



# 一德期货【钢材】周报

一德期货黑色事业部

FIRST  
FUTURES



一诺千金·德厚载富

# CONTENTS

目录一、逻辑概述

目录二、数据汇总



**PART 1**

**逻辑概述**

## ► 观点总结：国内外情绪转弱，产业各有支撑，价格下跌后等待新驱动

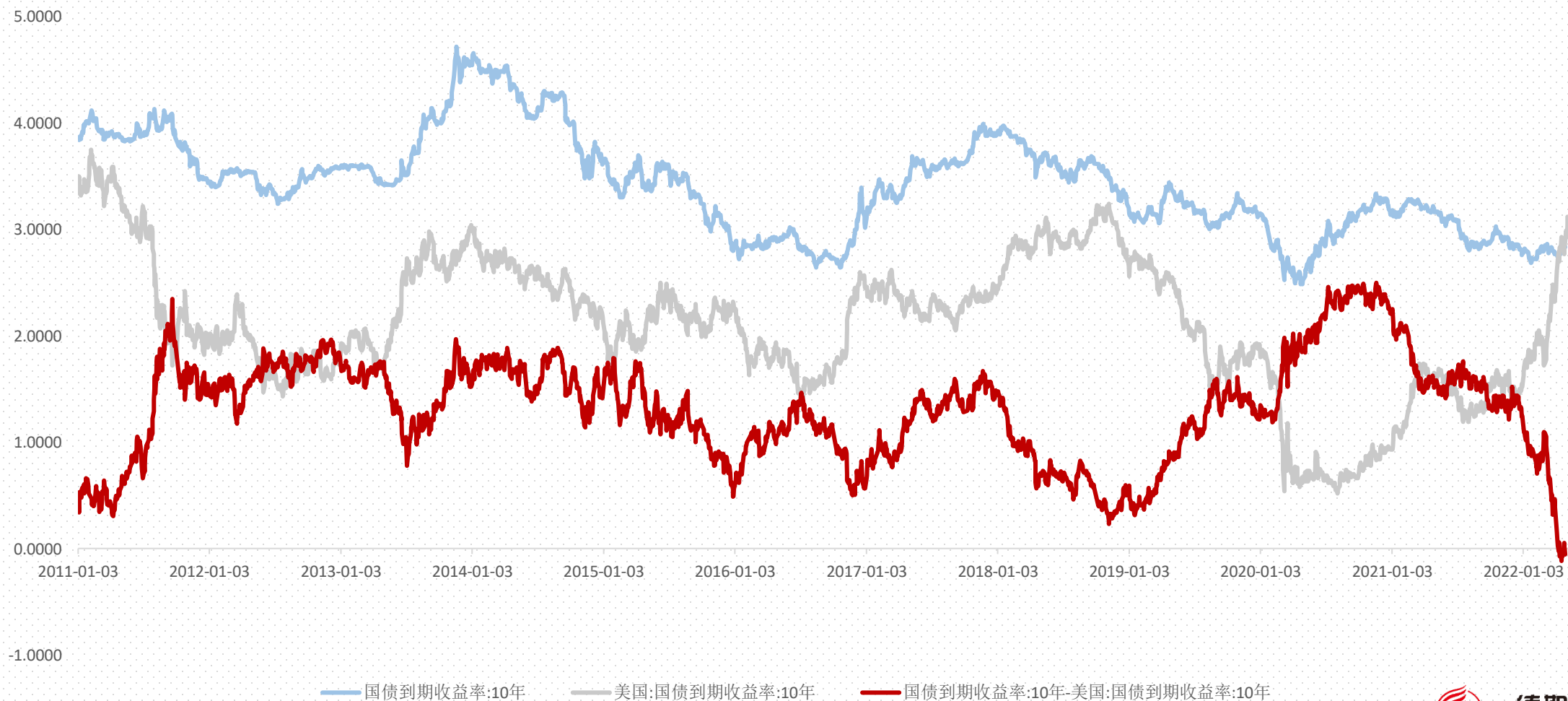
美国持续高通胀，加息与缩表进程继续，情绪转弱，海外钢价下跌；同时国内疫情未缓解，部分地区仍有零星散发，卫健委提出坚持“动态清零”总方针，杭州亚运会延迟举办，均使得市场对严控疫情影响需求的担忧加重。从宏观情绪层面，国内外形成共振转弱。

但产业层面各品种并未形成共振向下局面。钢材现实需求弱，但最新市场报道今年新增地方政府专项债要求于6月底前基本发完，故接下来5月和6月平均每月需发行1.12万亿，此前仅2020年5月发行接近1万亿，故接下来基建强刺激将加速，对于未来需求再次给予想象空间；焦炭仍处首轮调降，蒙煤通关因疫情暂时下降，煤焦供需缓解进程中再起波澜；铁矿石发运预计将回升，但当前铁水产量下去库延续，后期有疫情缓解铁水需求增量预期。故整体来看，产业层面各有预期支撑，暂难形成负反馈共振深跌。

综合来看，当前国内外宏观情绪均转弱，盘面需下跌释放情绪。但产业层面各品种均有所支撑，且市场过度解读疫情政策也或将有所修正，故短期盘面下跌至4450-4500一带仍需等待新驱动。

# 美联储继续加息和缩表进程，海外市场情绪悲观，导致海外高价下跌。

中美10年期利差

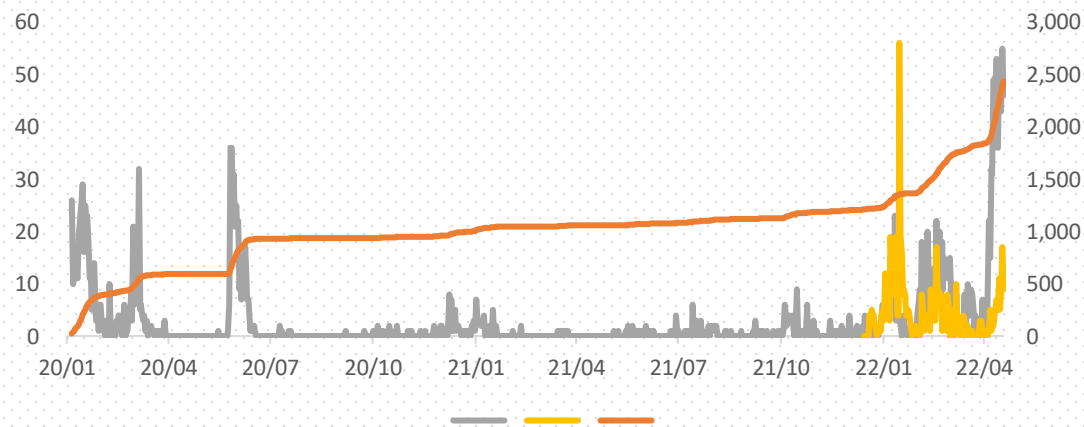


数据来源：同花顺ifind、一德期货黑色事业部

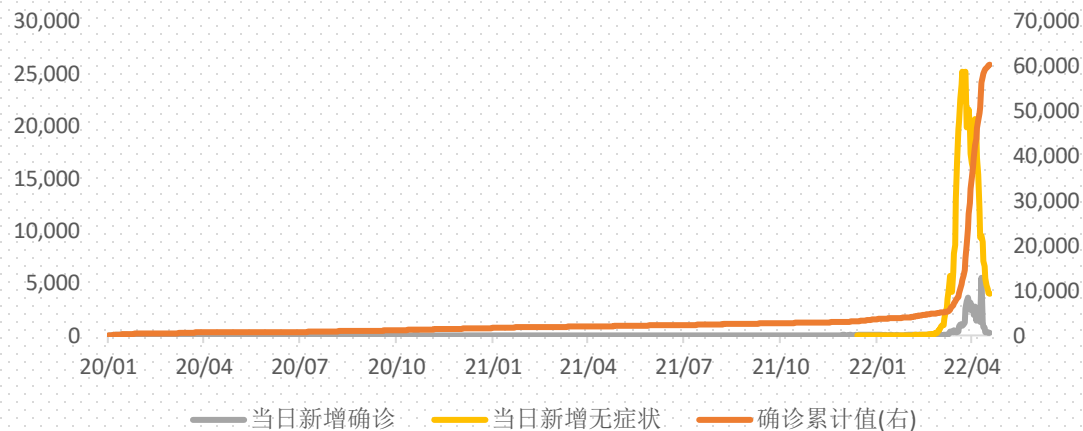


国内疫情仍未清零，5月6日国家卫健委提出毫不动摇坚持“动态清零”总方针，杭州亚运会延迟举办，国内对疫情担忧情绪加重。

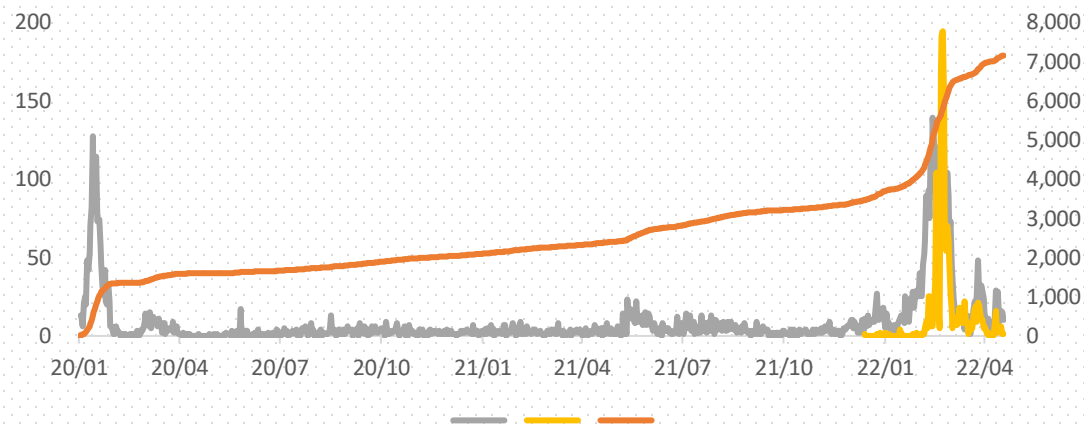
北京疫情数据



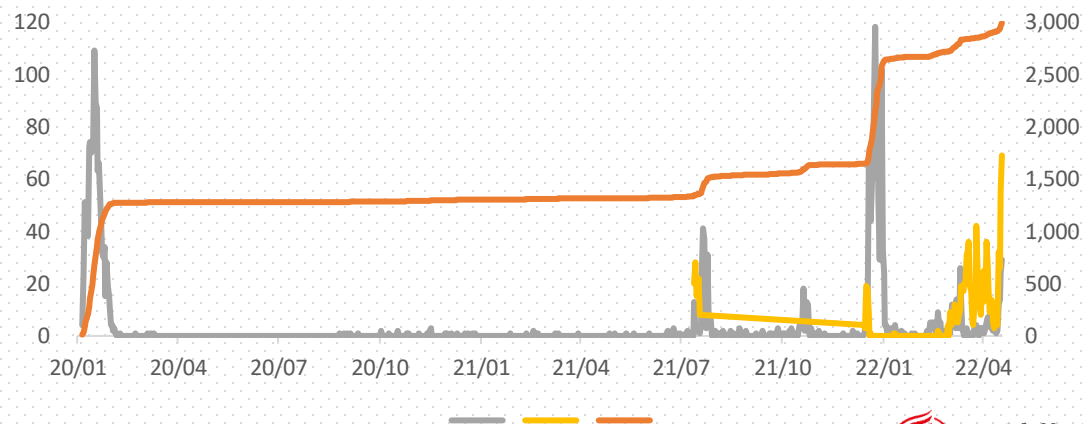
上海疫情数据



广东疫情数据

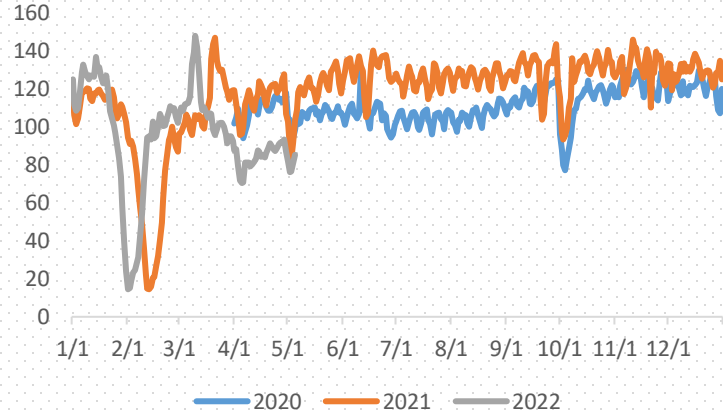


河南疫情数据

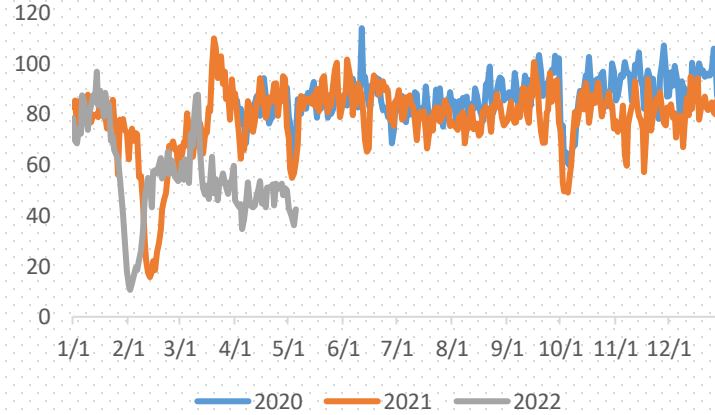


# 疫情区域运输仍未有效恢复，跨区域流动仍不畅，货运流量体现出经济活动仍偏弱。

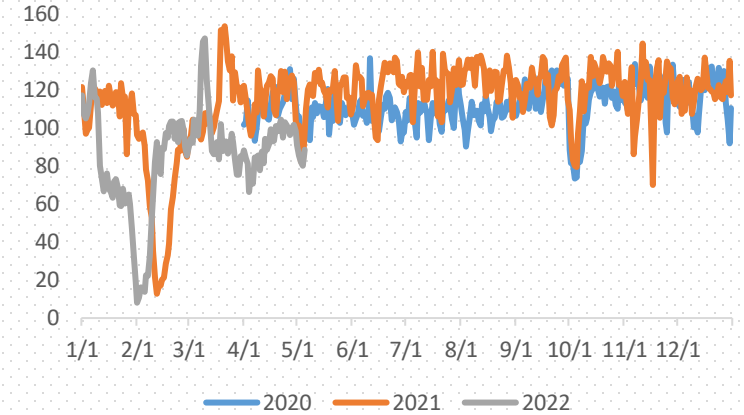
整车货运流量指数:中国



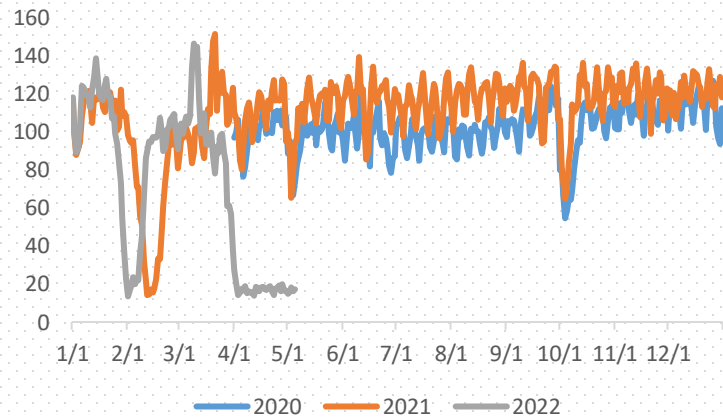
整车货运流量指数:北京



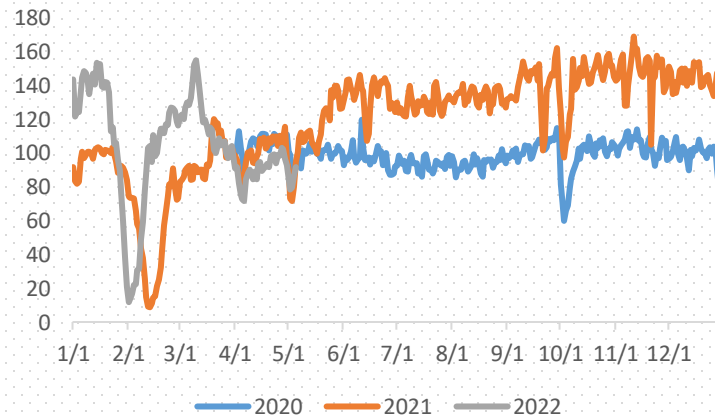
整车货运流量指数:天津



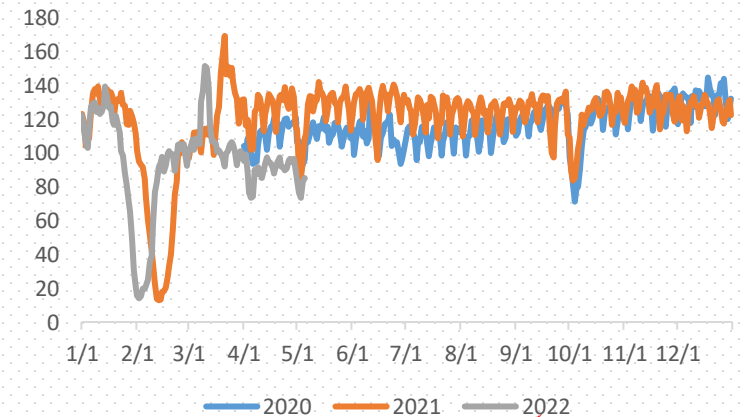
整车货运流量指数:上海



整车货运流量指数:山东

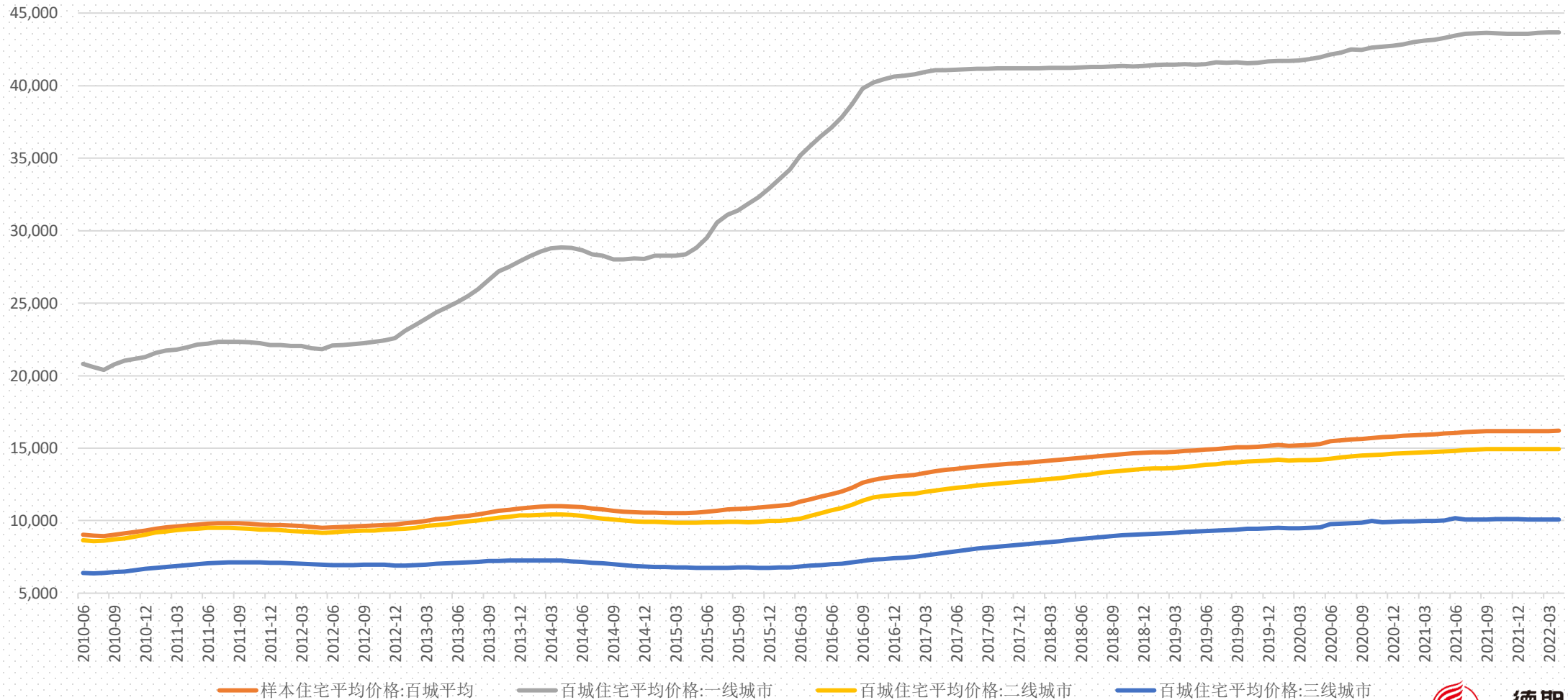


整车货运流量指数:广东



二三四线城市今年密集发布房地产放松政策，4月29日中央政治局会议提出，支持各地从当地实际出发完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求。提振市场预期，政策的实际作用仍有待跟踪。

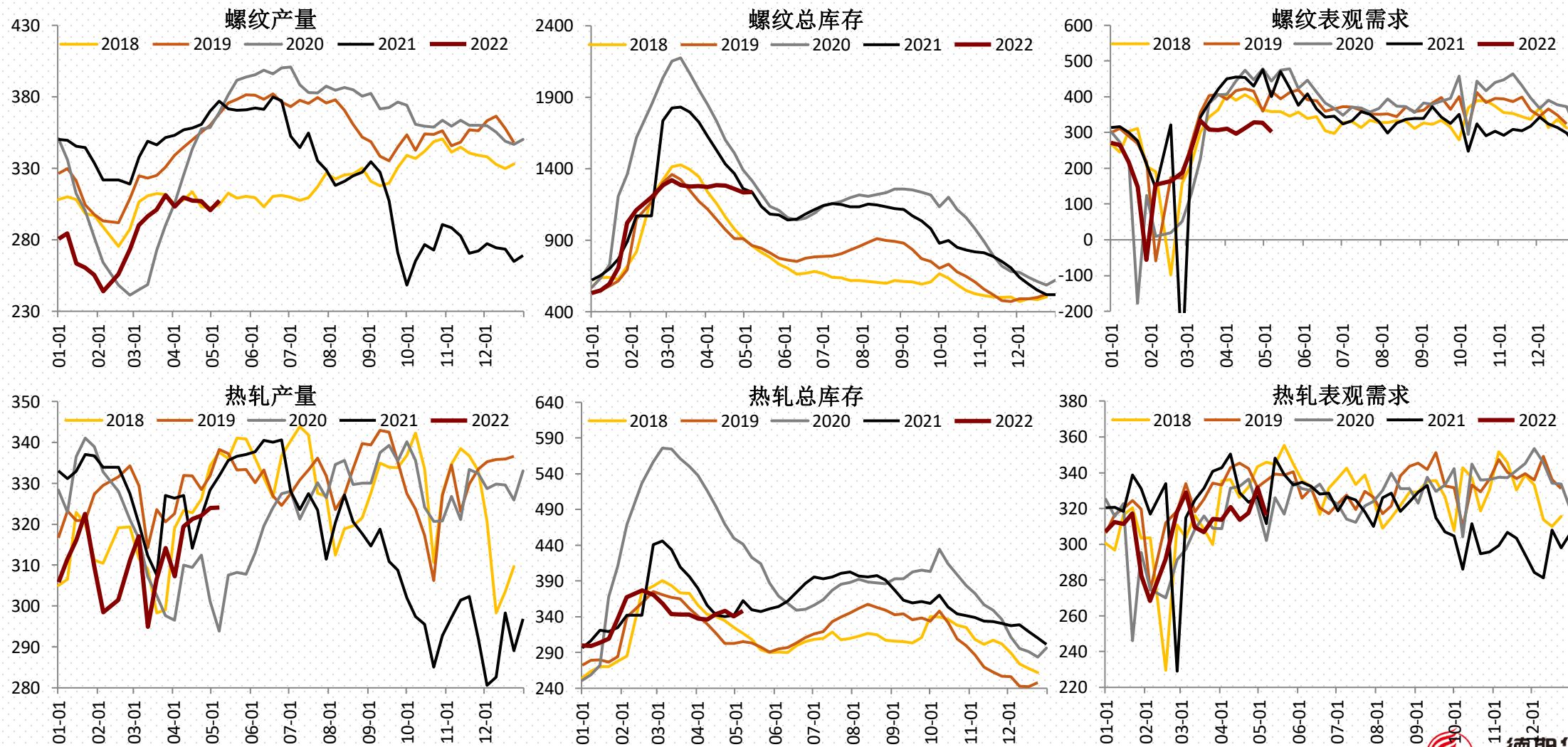
百城样本住宅价格



数据来源：同花顺ifind、一德期货黑色事业部



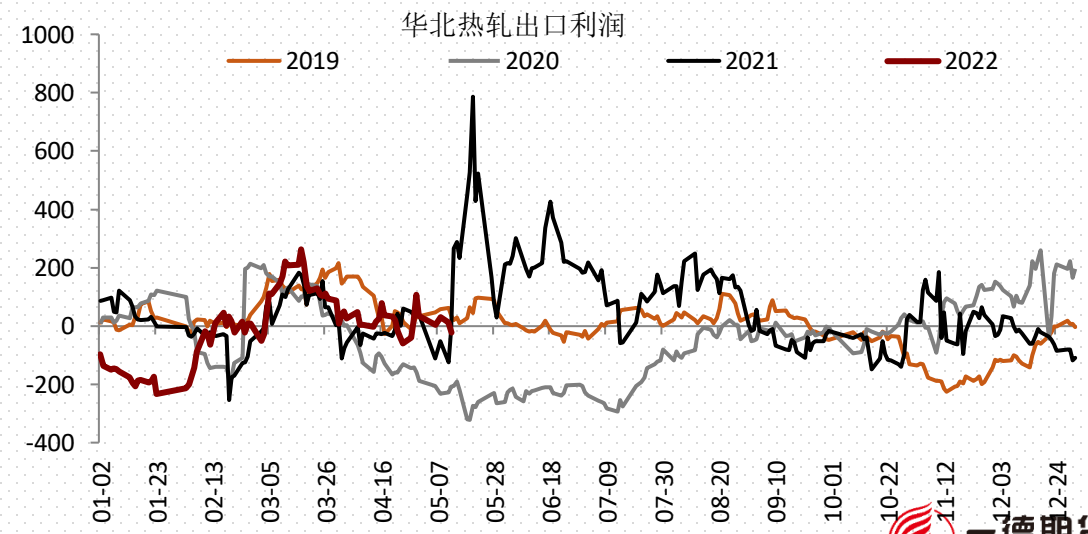
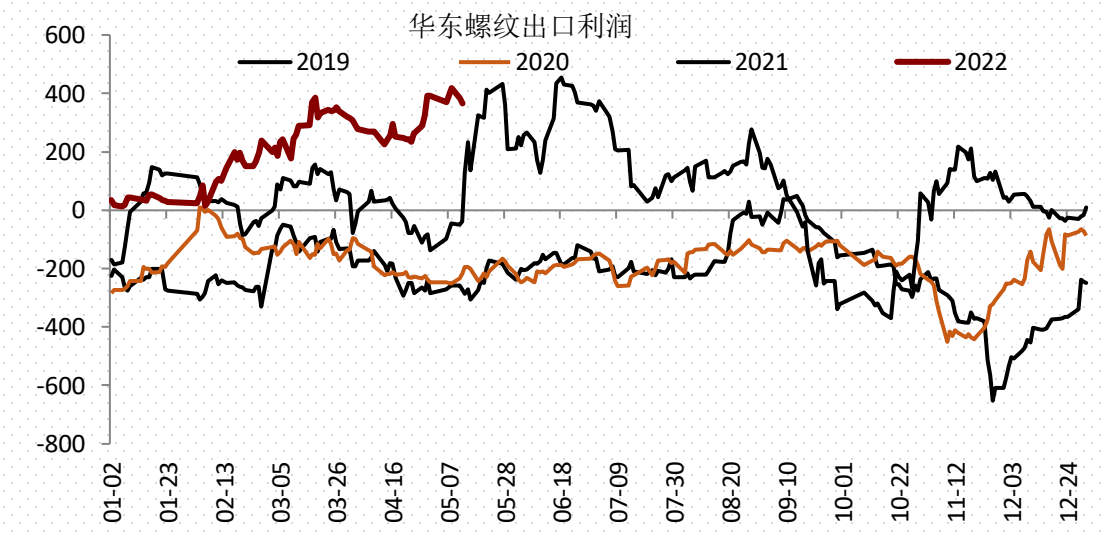
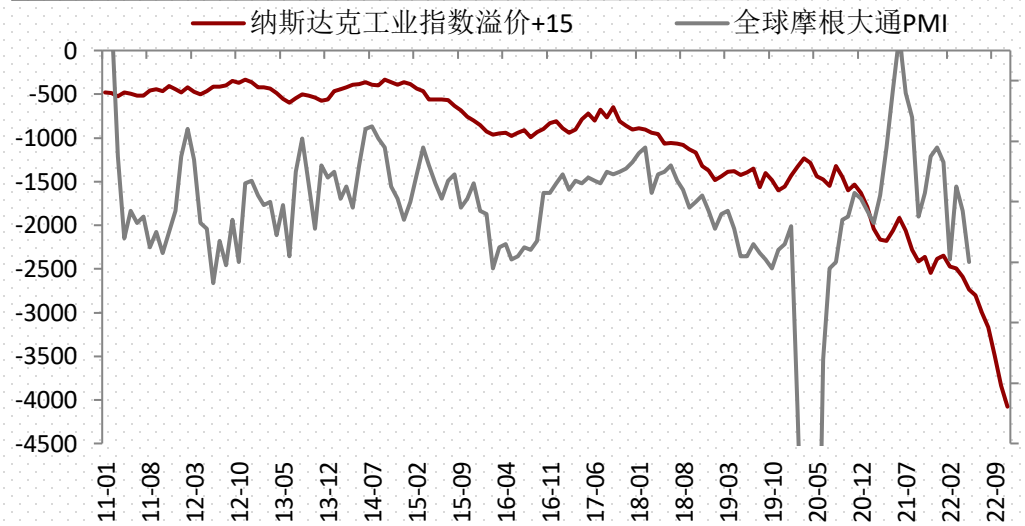
卷螺供需双弱，利润制约产量回升高度；政策传导时限制约需求回升强度。  
卷板5月订单不佳，螺纹需求仍不佳，部分地区6月将步入梅雨季节。



数据来源：钢联、一德期货黑色事业部

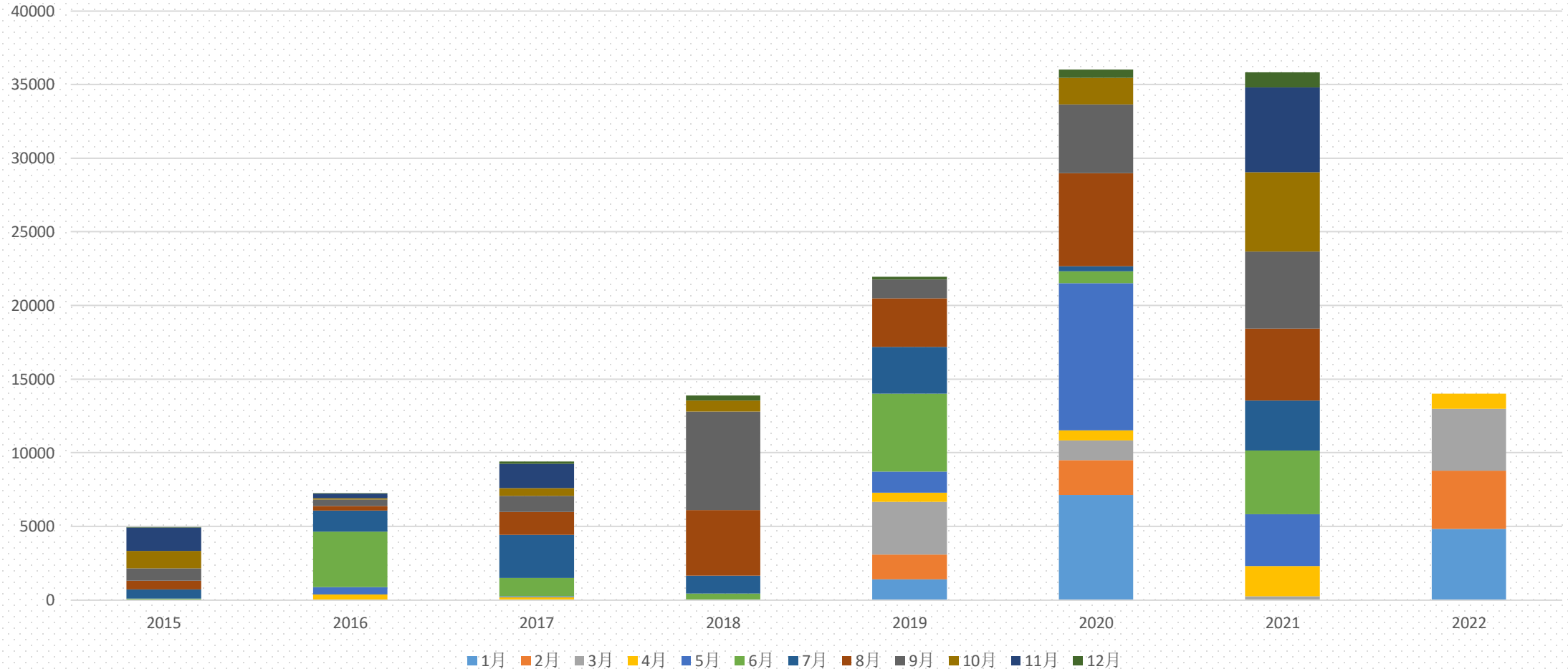


▶ 欧洲钢协预计，由于持续的供应链问题、能源价格飙升和乌克兰战争，钢铁消费量将下降1.9%。海外价格下跌仍未完成，6、7月库存仍待价格止跌后补库。我国出口订单清淡，后期仍有可能集中签订出口订单。



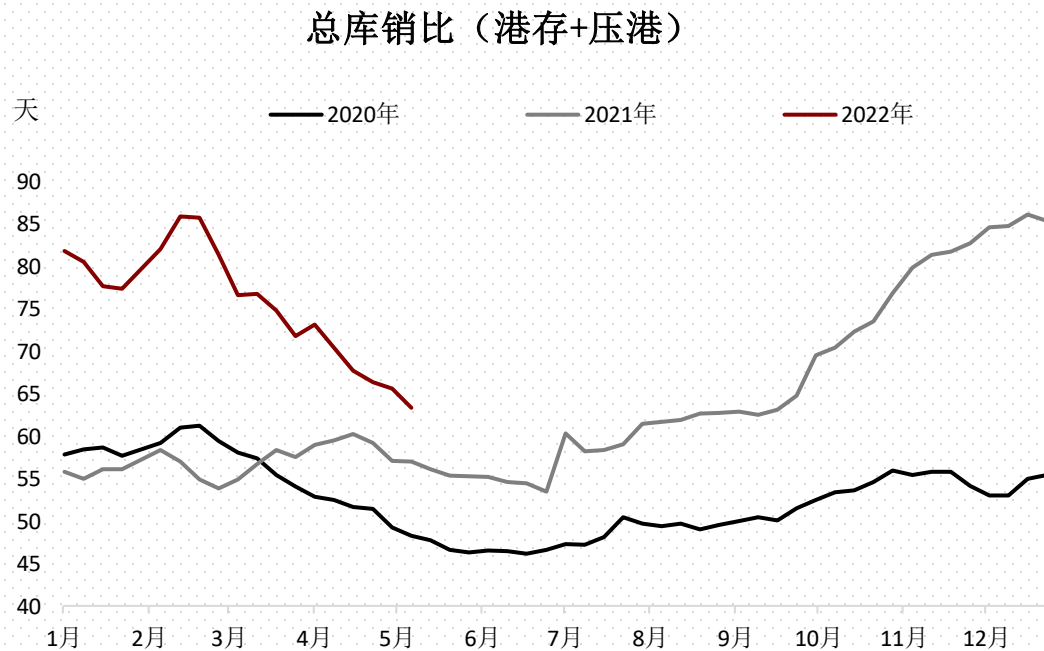
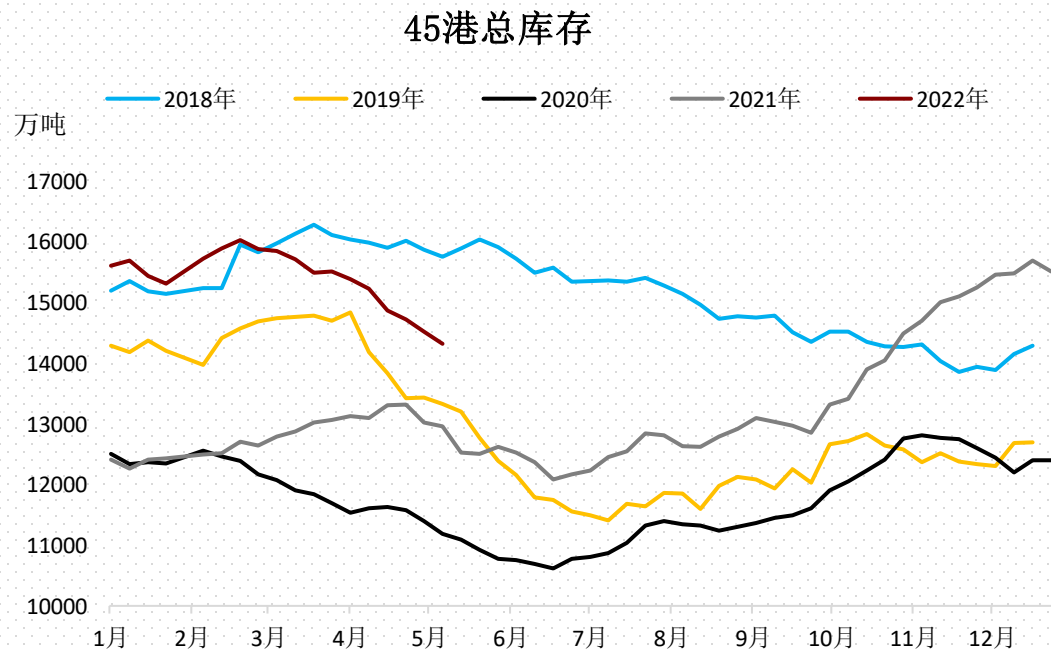
▶ 新增专项债已发行38.4%，据市场报道，今年新增专项债需于6月底前基本发完，故接下来5月和6月平均每月需发行1.12万亿，此前仅2020年5月发行接近1万亿，故接下来基建强刺激将加速，对于市场悲观心态将托底。

新增地方专项债



数据来源：钢联、同花顺ifind、一德期货黑色事业部

# 原料铁矿石仍旧处于去库中，从成本端来看价格向下空间暂未大幅打开。

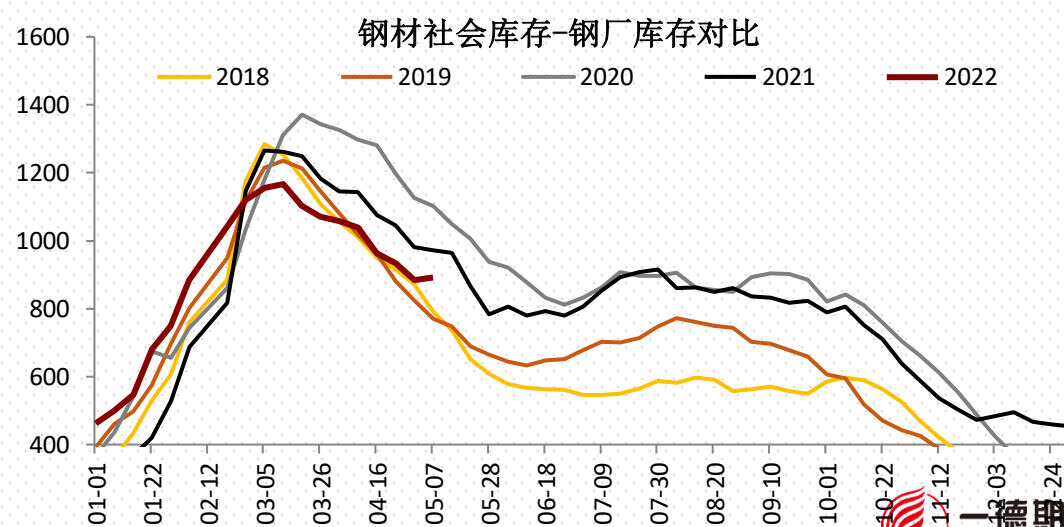
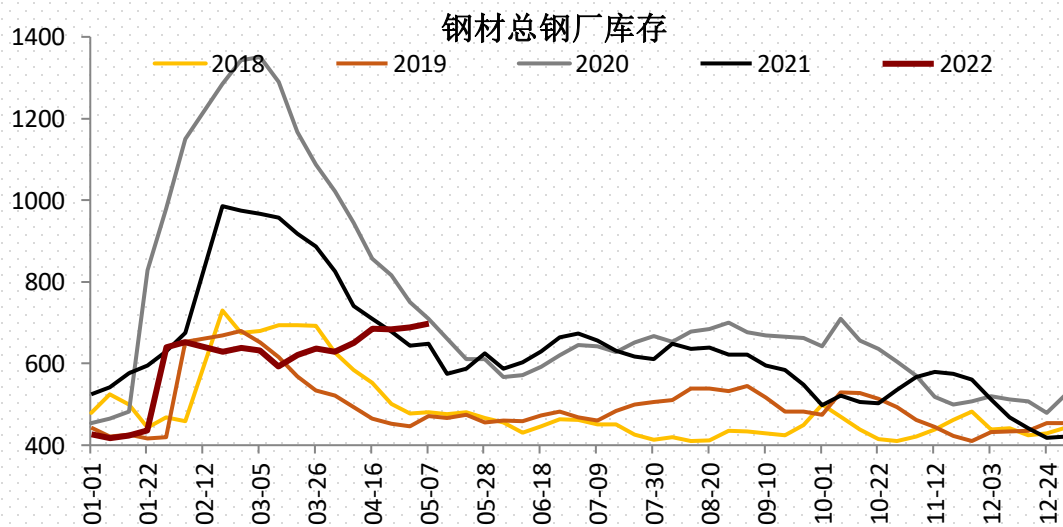
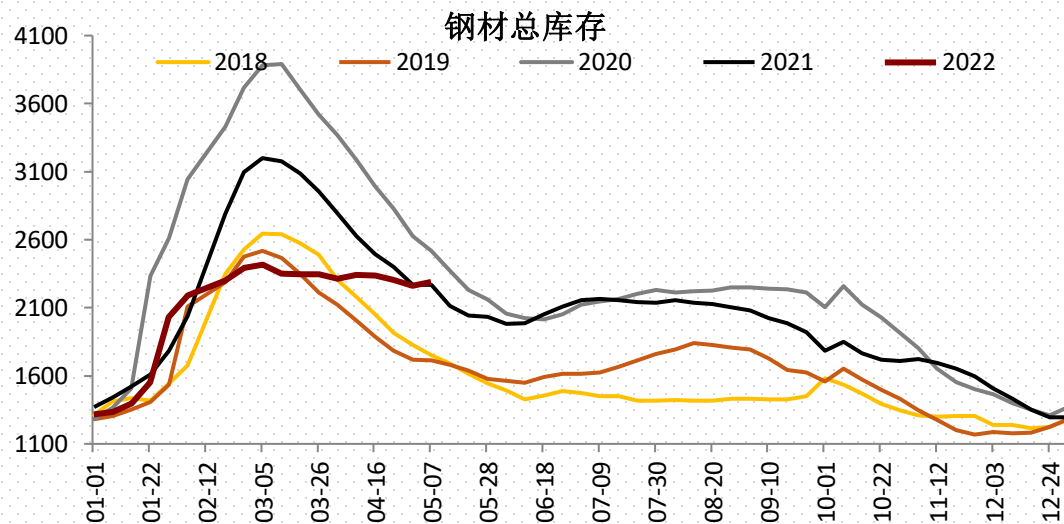
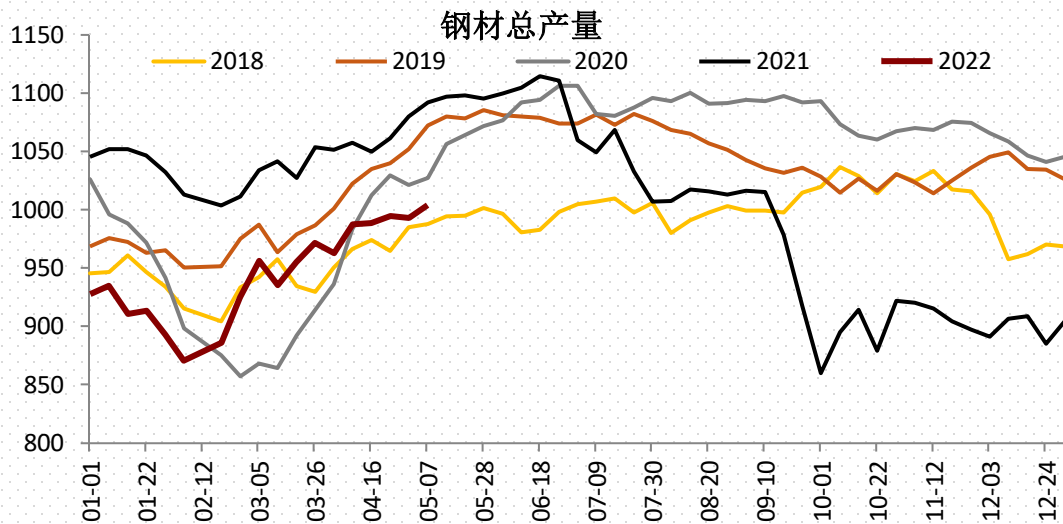




**PART 2**

**数据汇总**

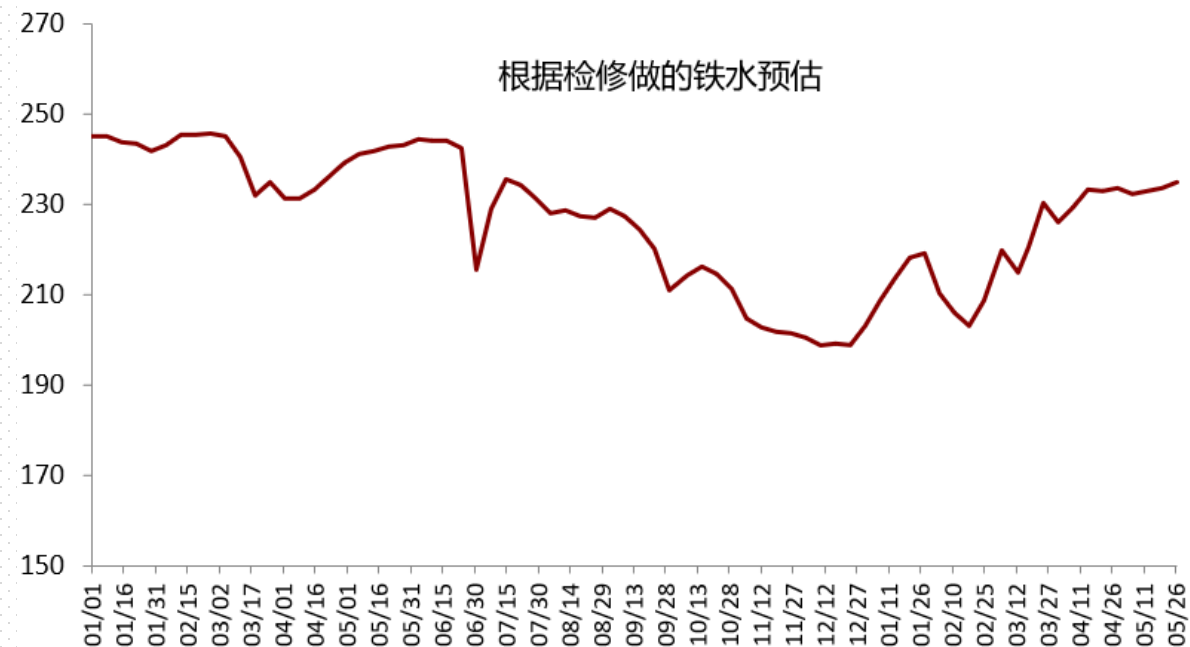
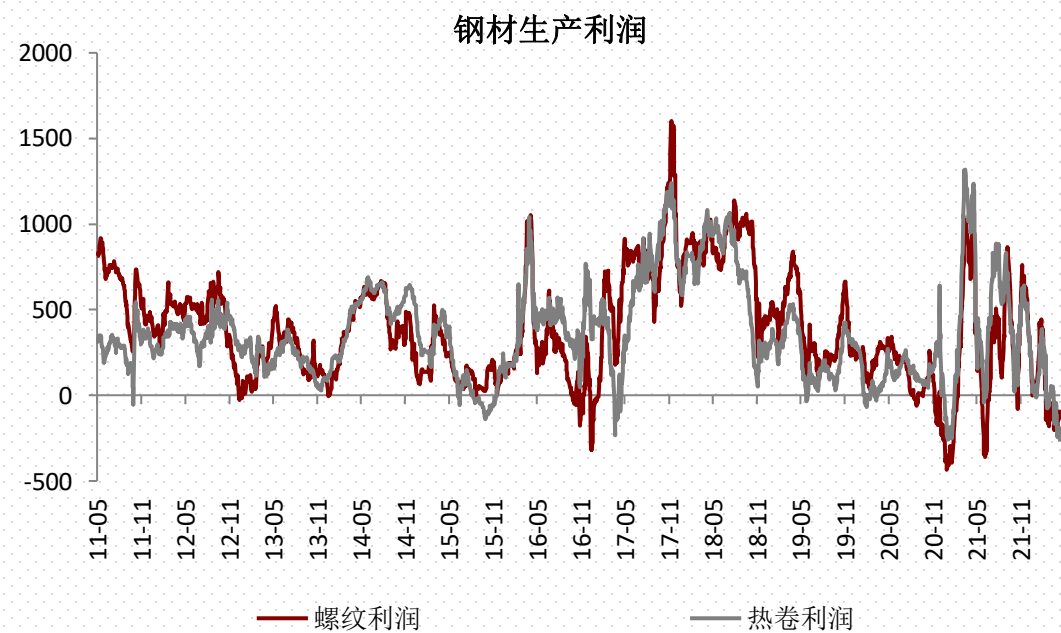
# 【五品种结构】



数据来源：钢联、一德期货黑色事业部

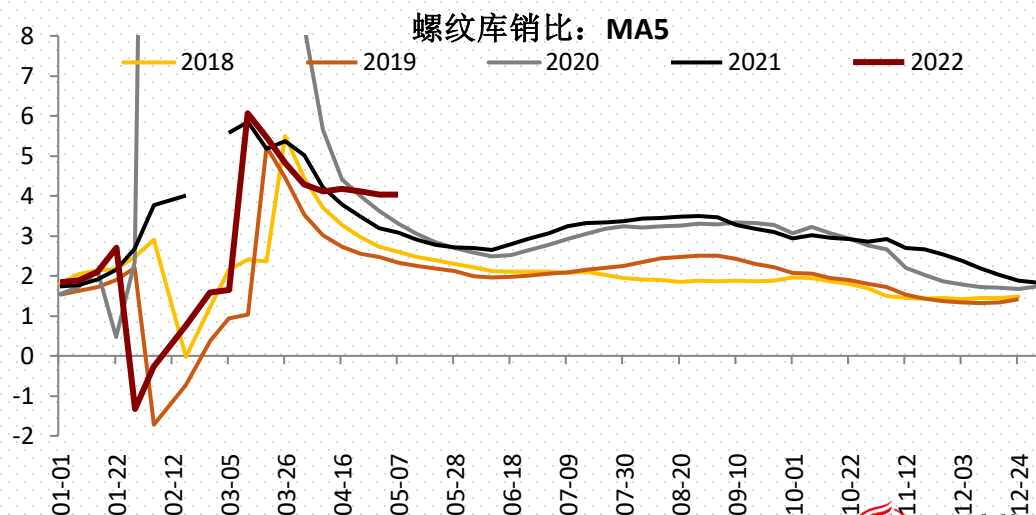
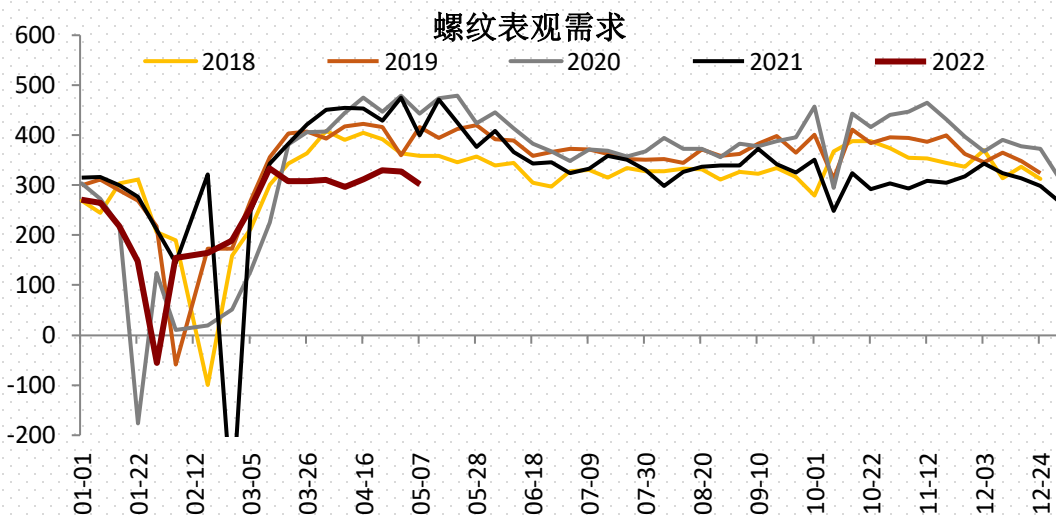
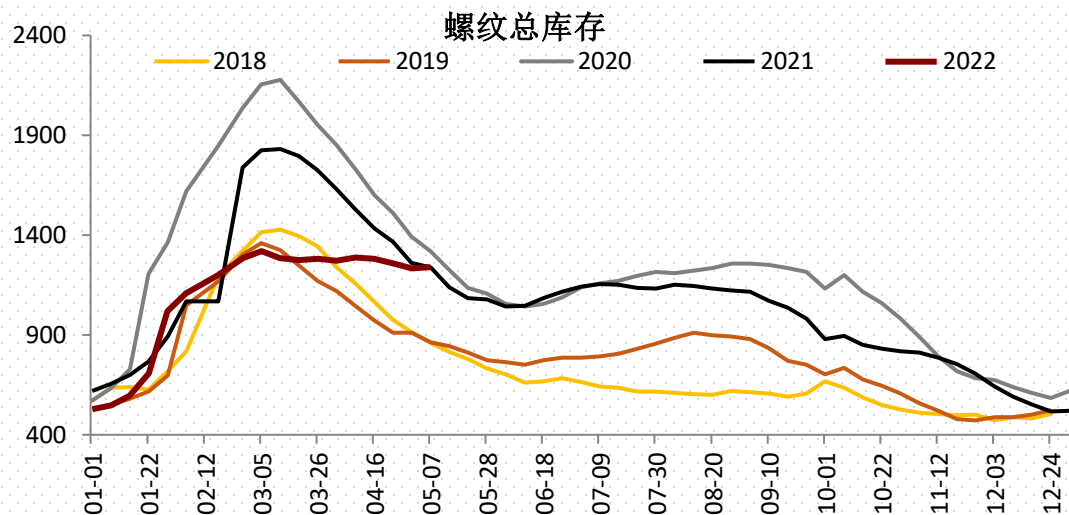
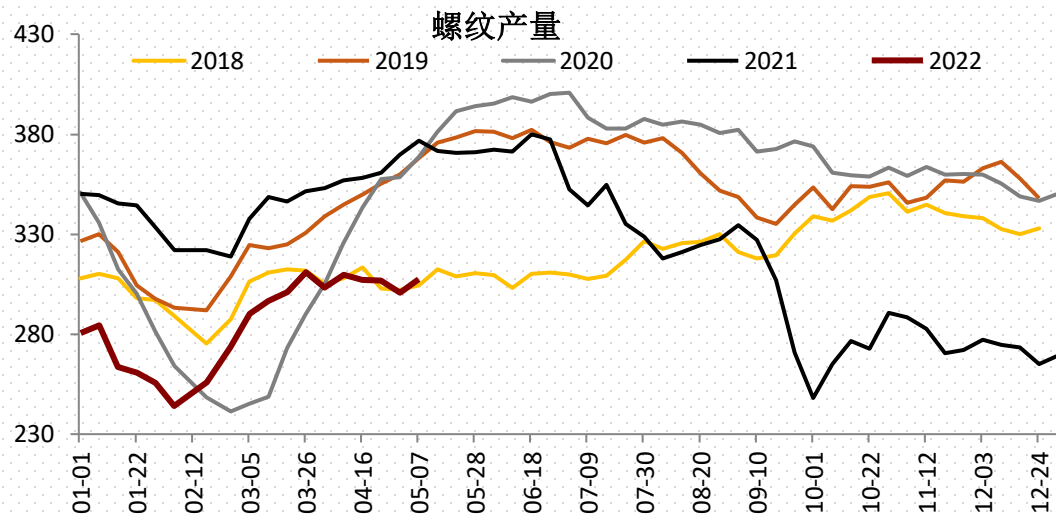


# 【五品种供应】



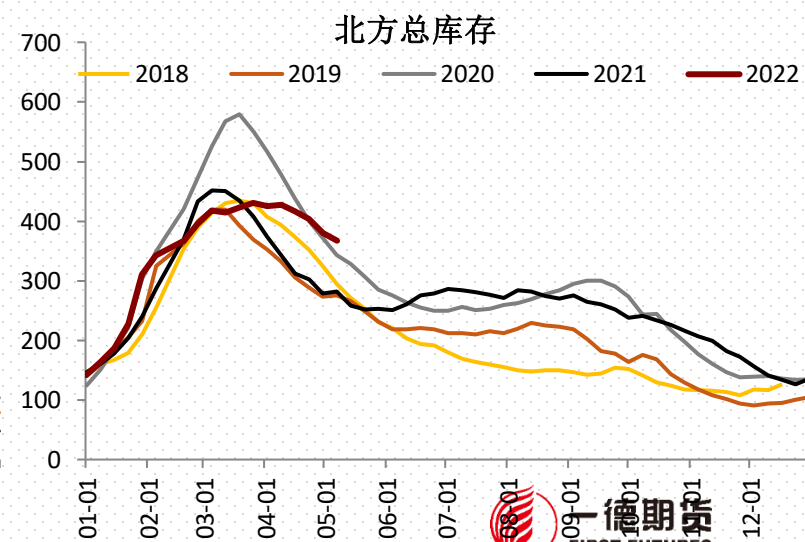
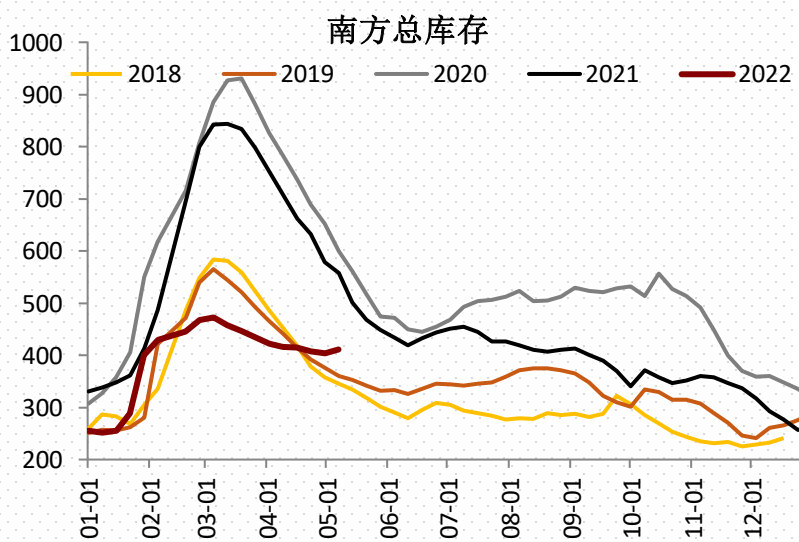
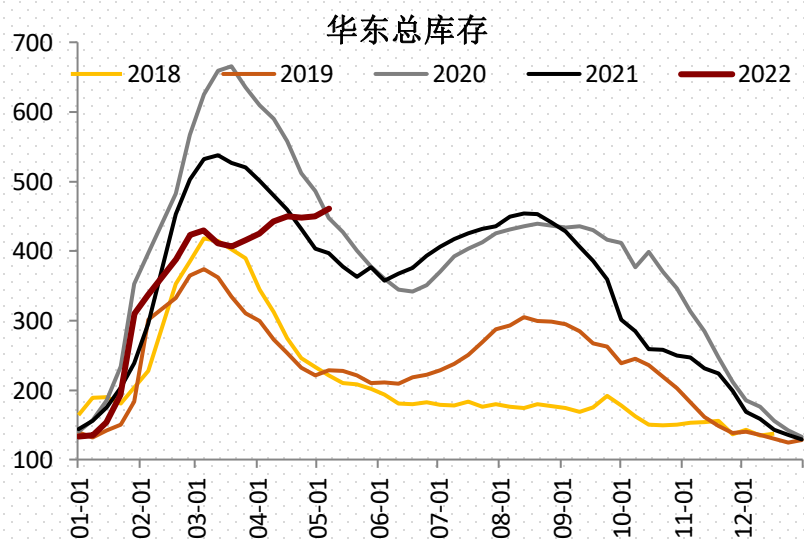
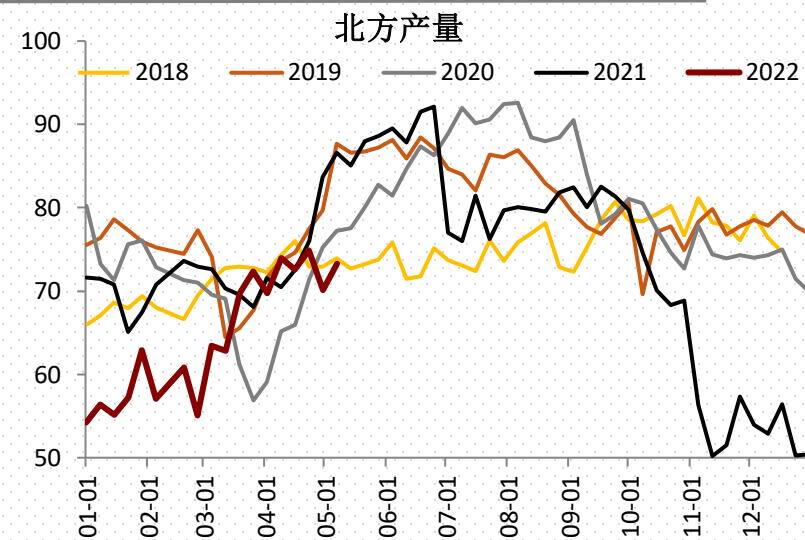
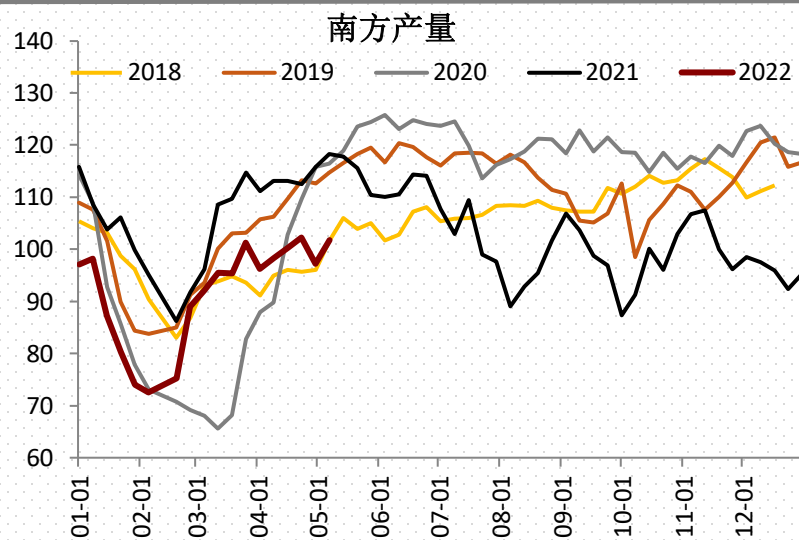
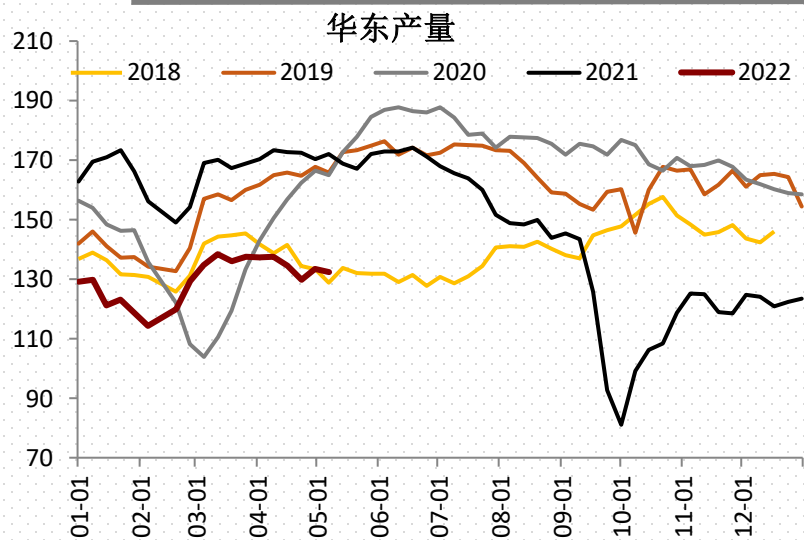
数据来源：钢联、卓钢、找钢、西本、一德期货黑色事业部

# 【螺纹结构】





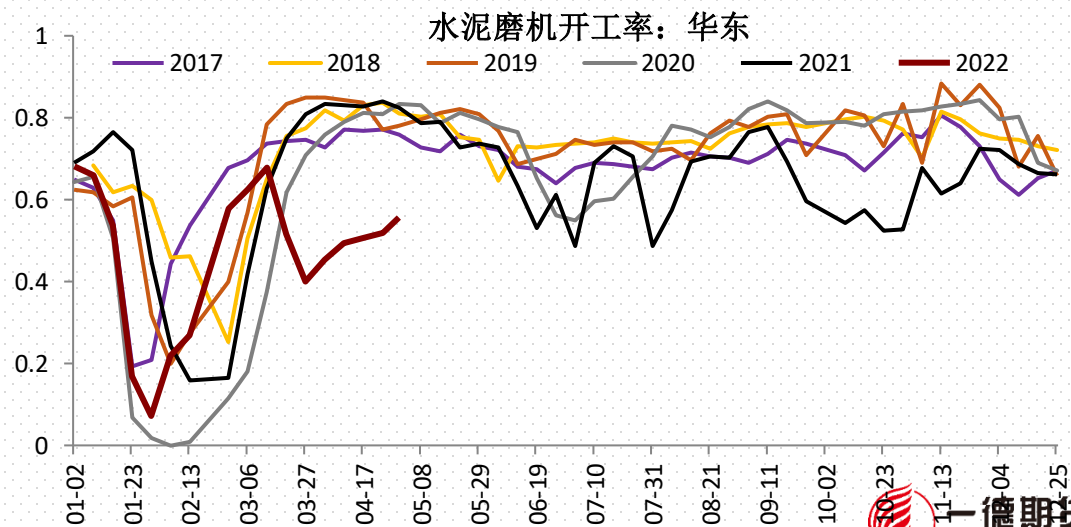
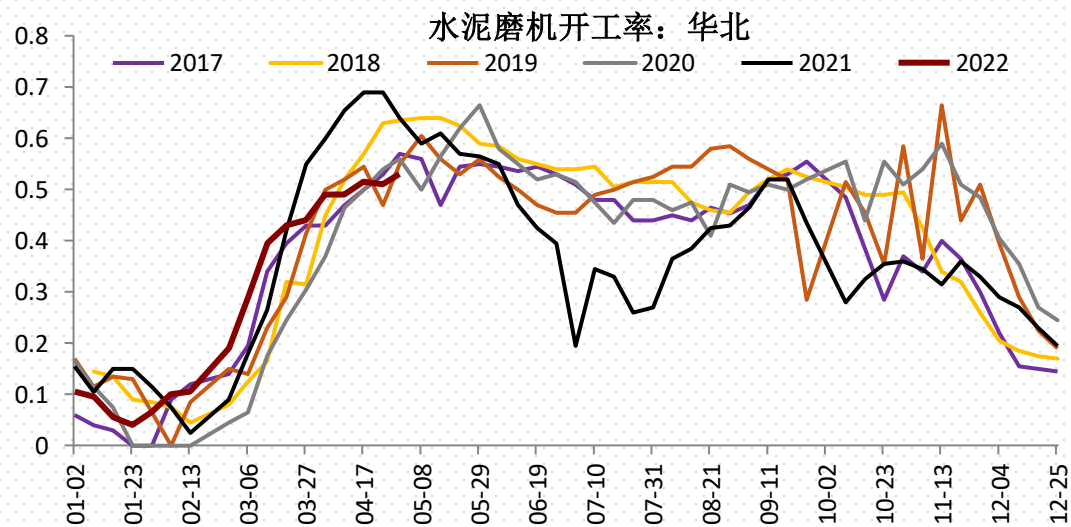
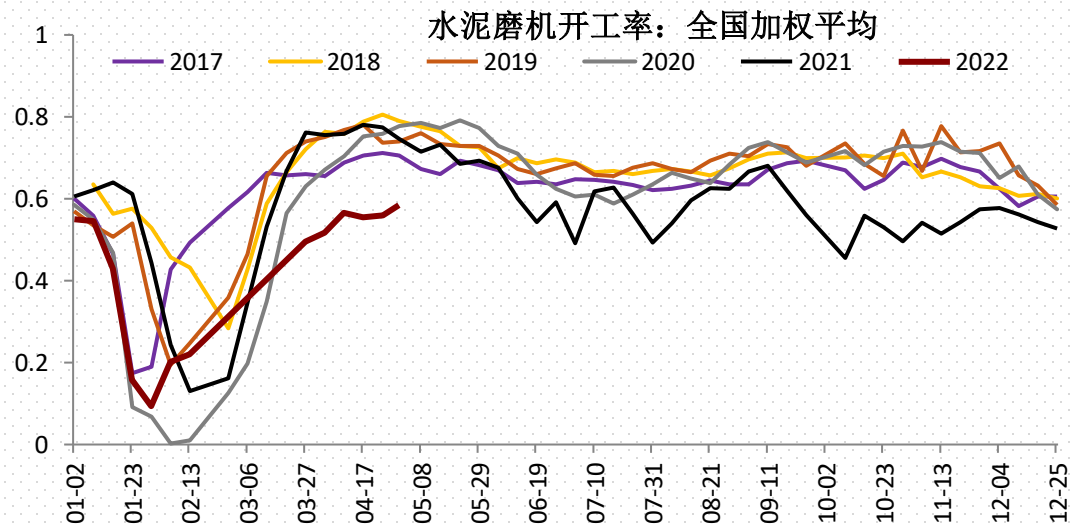
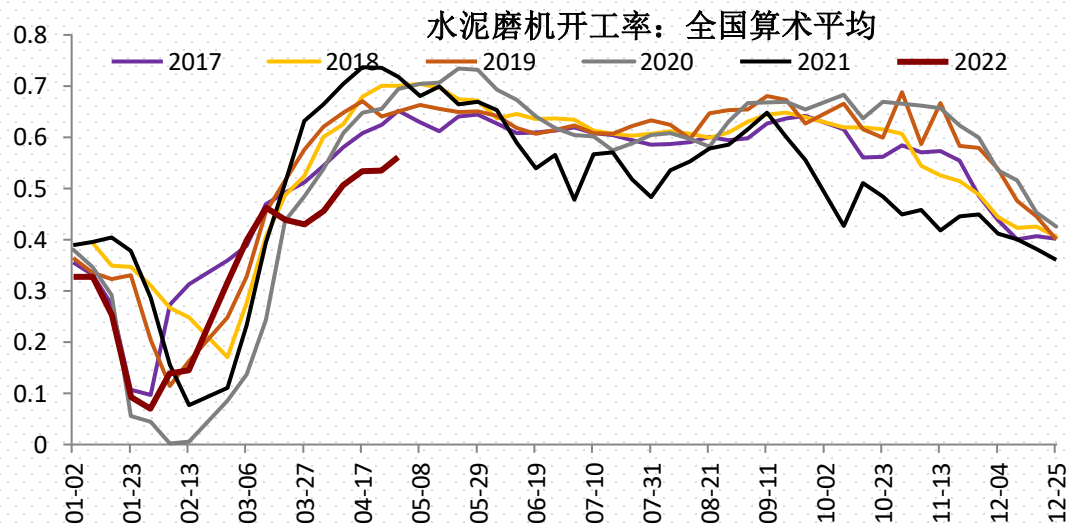
# 【螺纹钢结构】



数据来源：钢联、一德期货黑色事业部



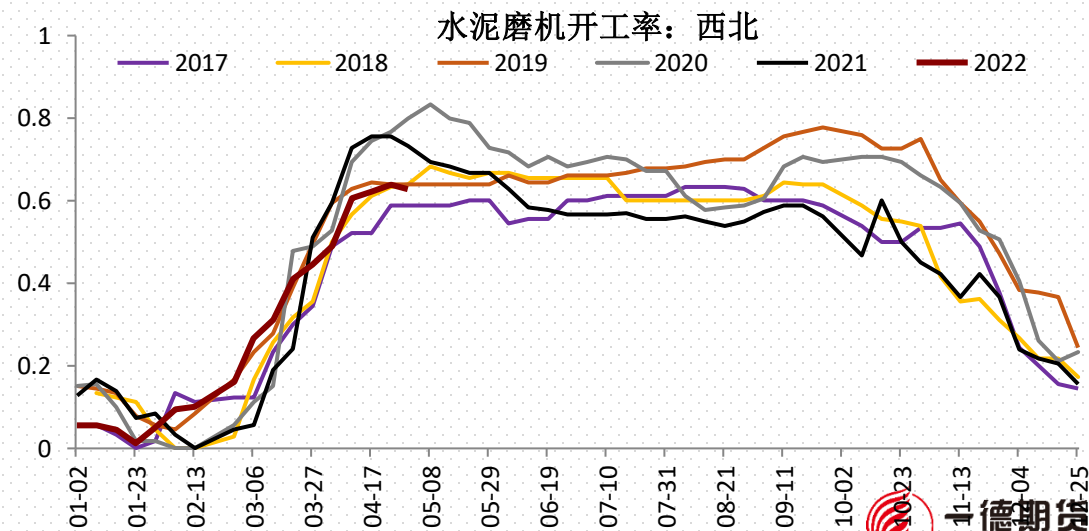
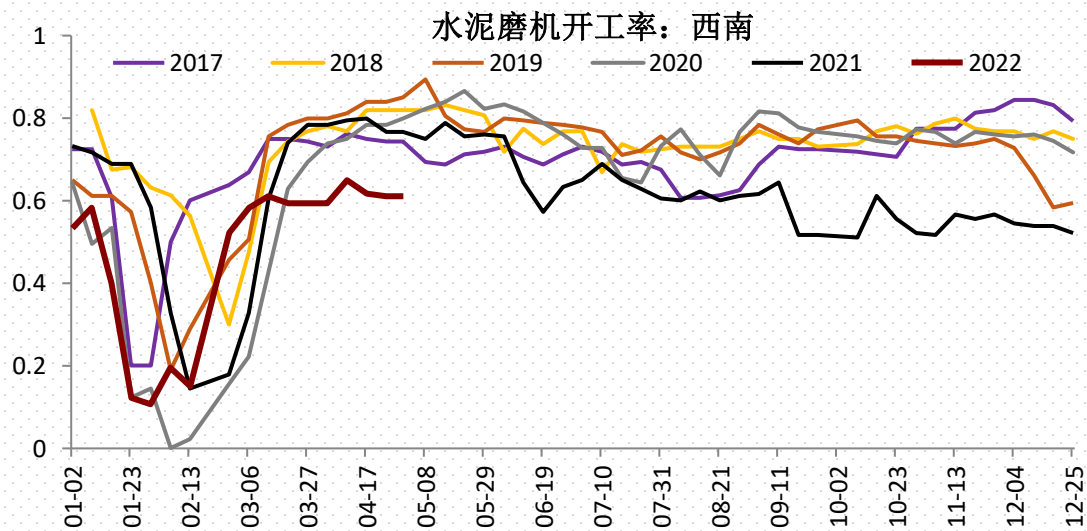
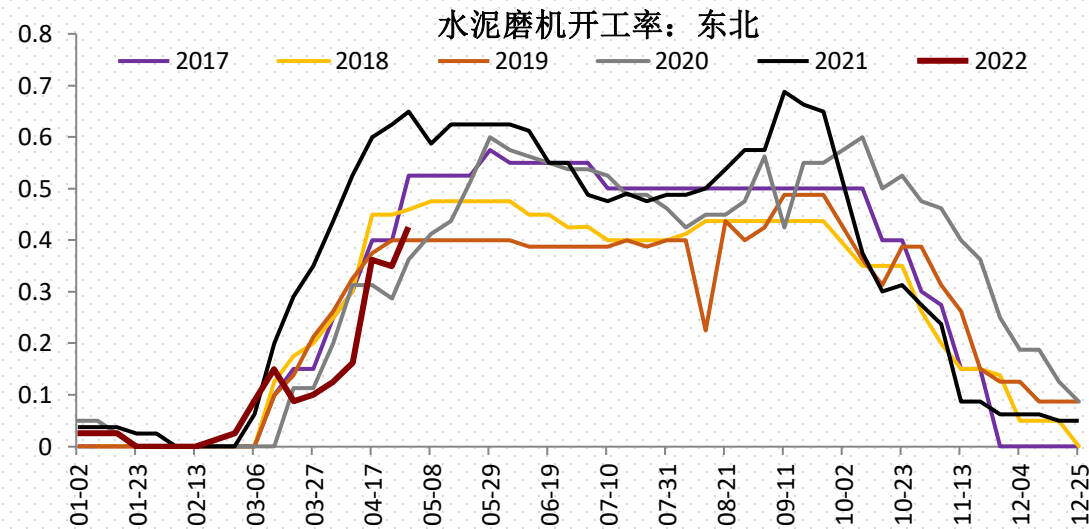
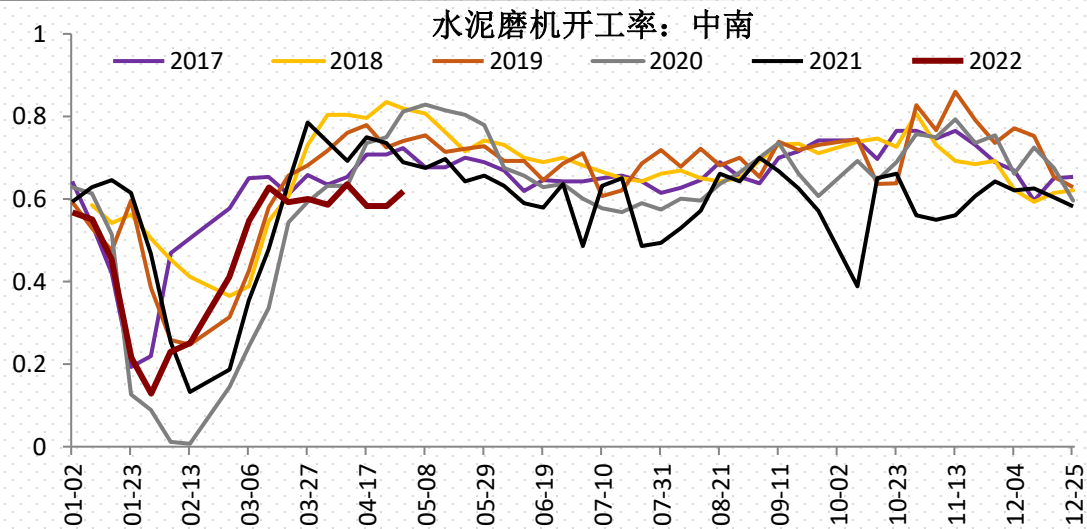
# 【螺纹需求】



数据来源：卓创、一德期货黑色事业部



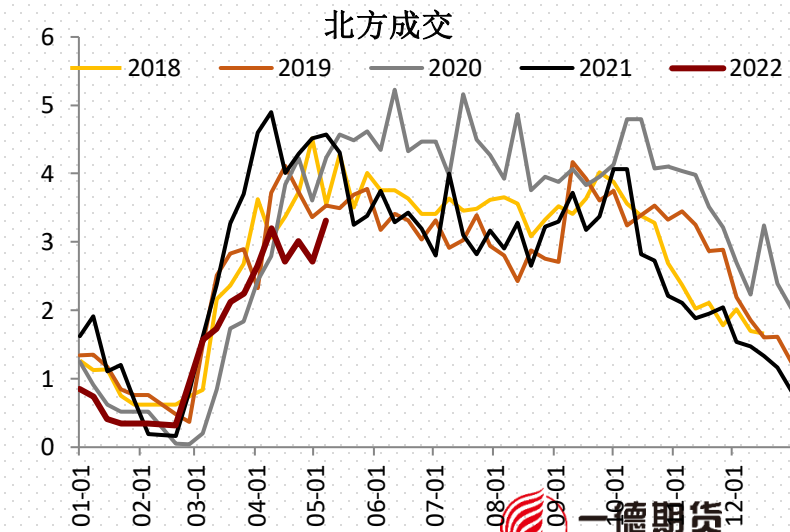
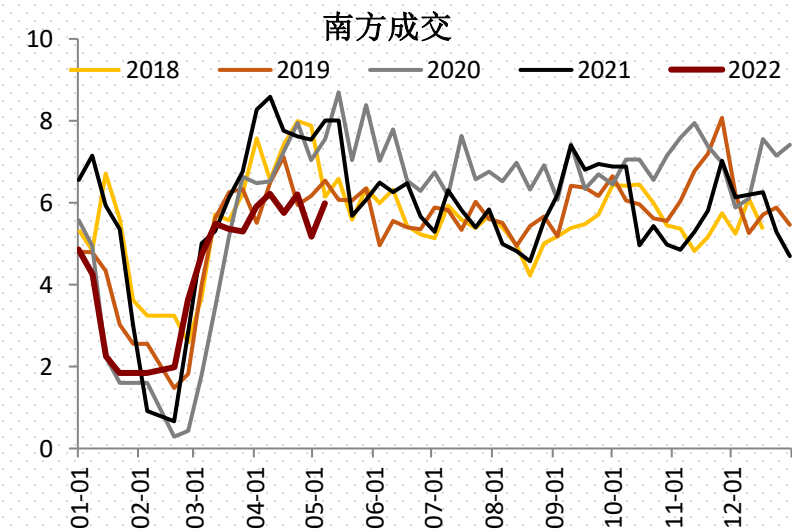
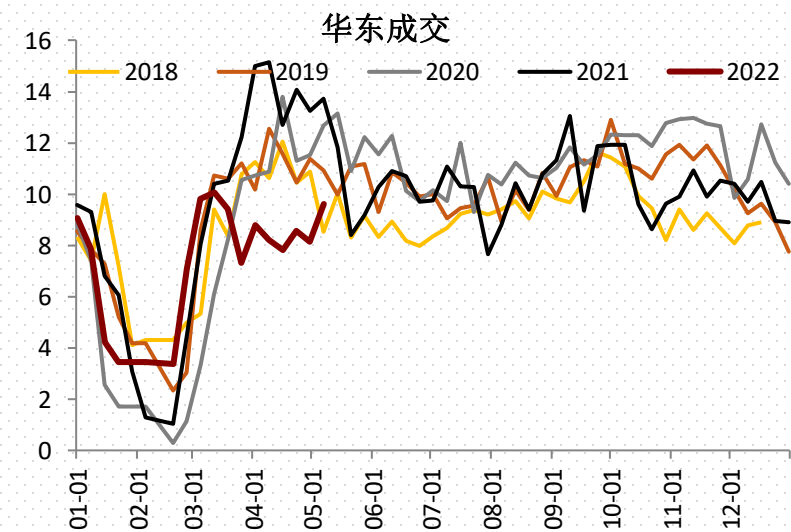
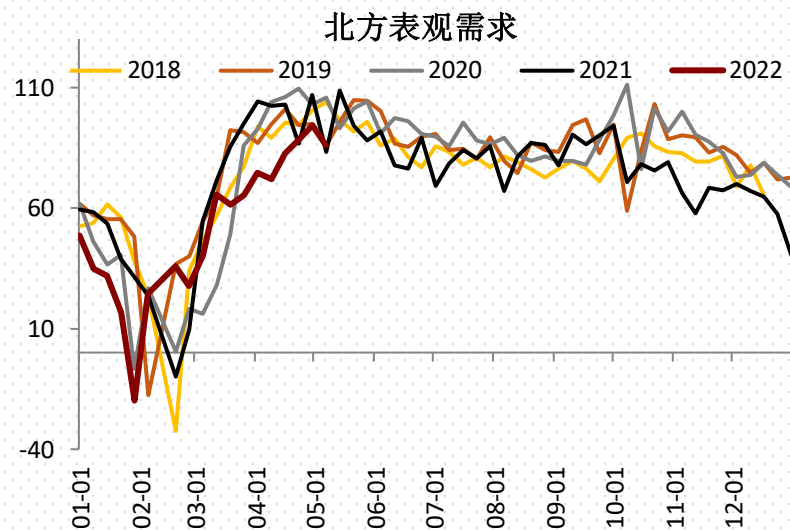
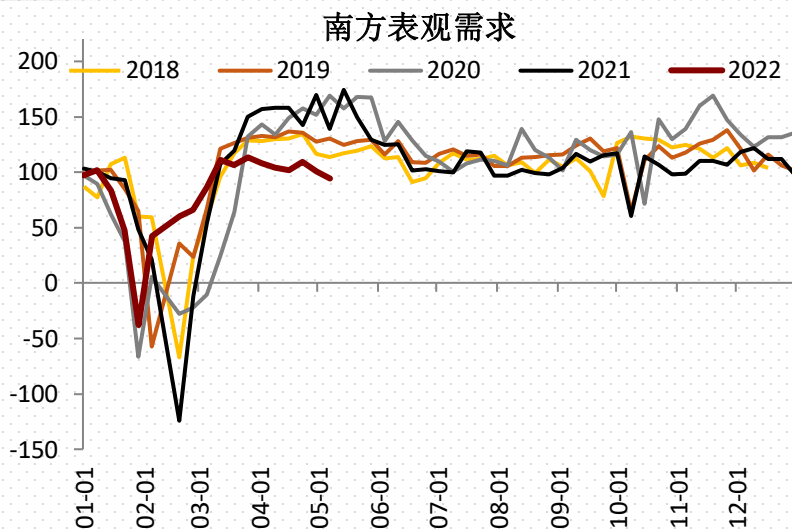
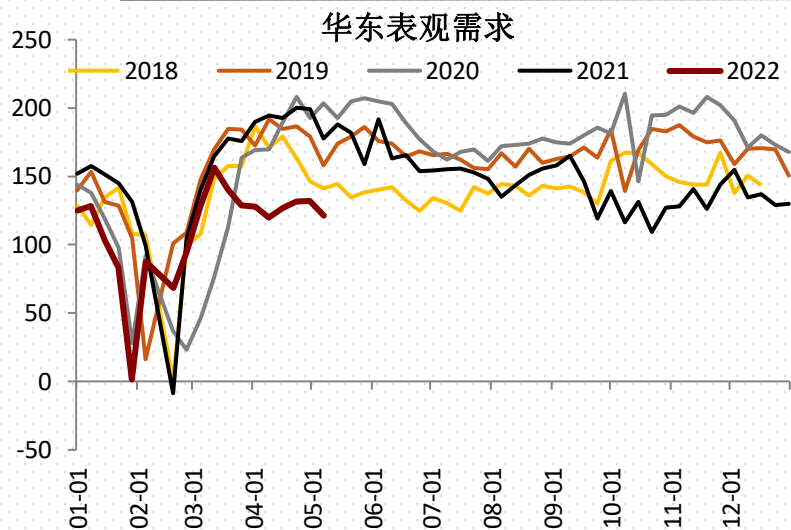
# 【螺纹需求】



数据来源：卓创、一德期货黑色事业部

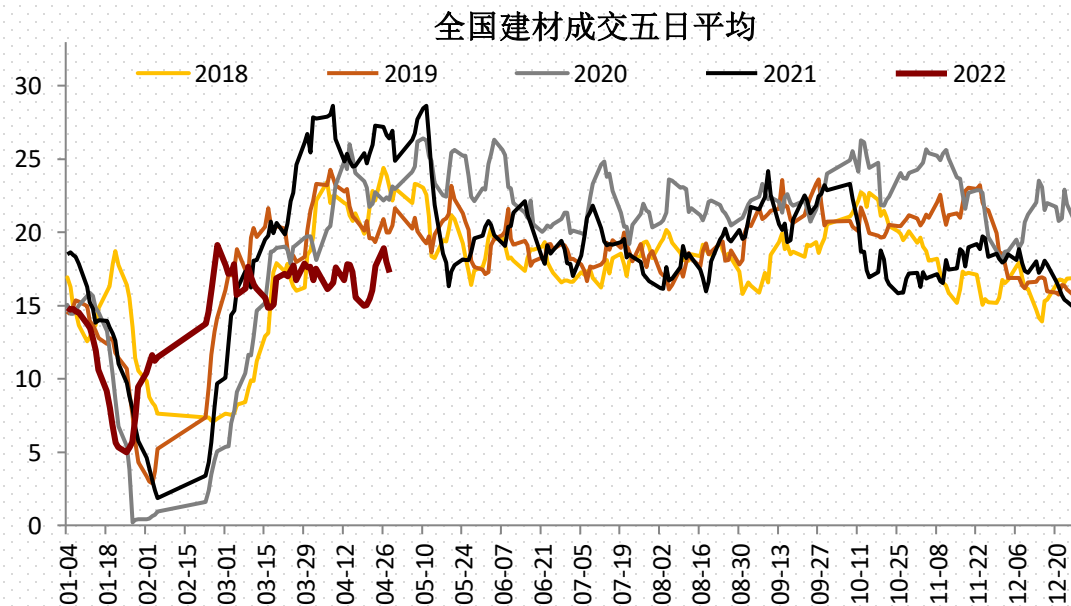
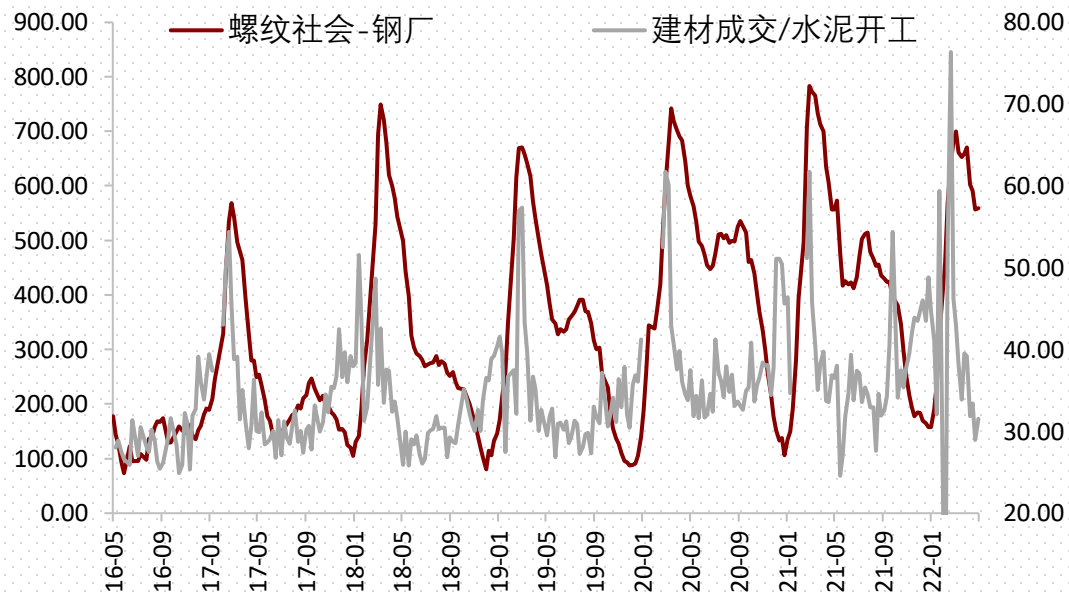


# 【螺纹需求】



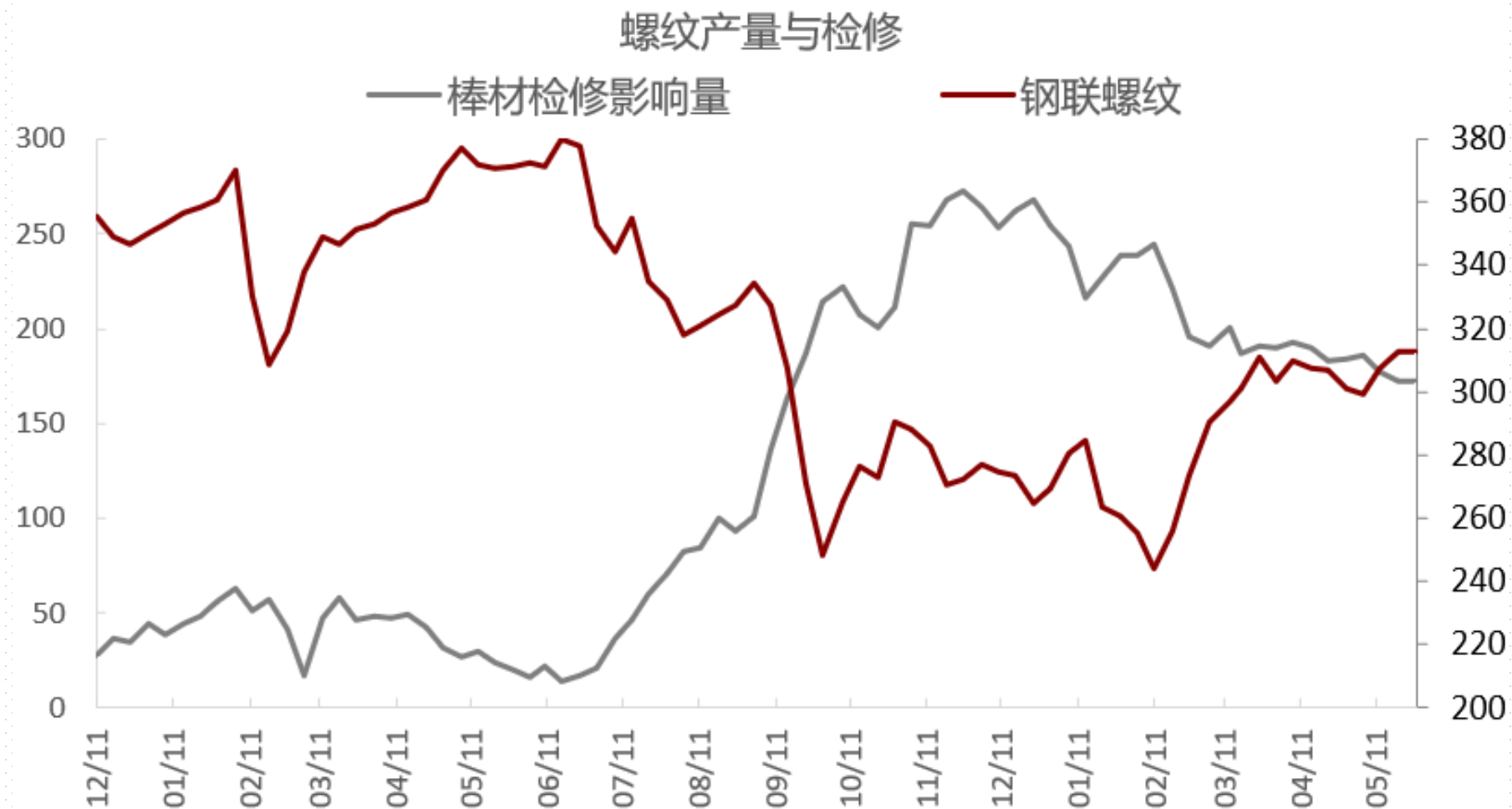
数据来源：钢联、一德期货黑色事业部

# 【螺纹需求】



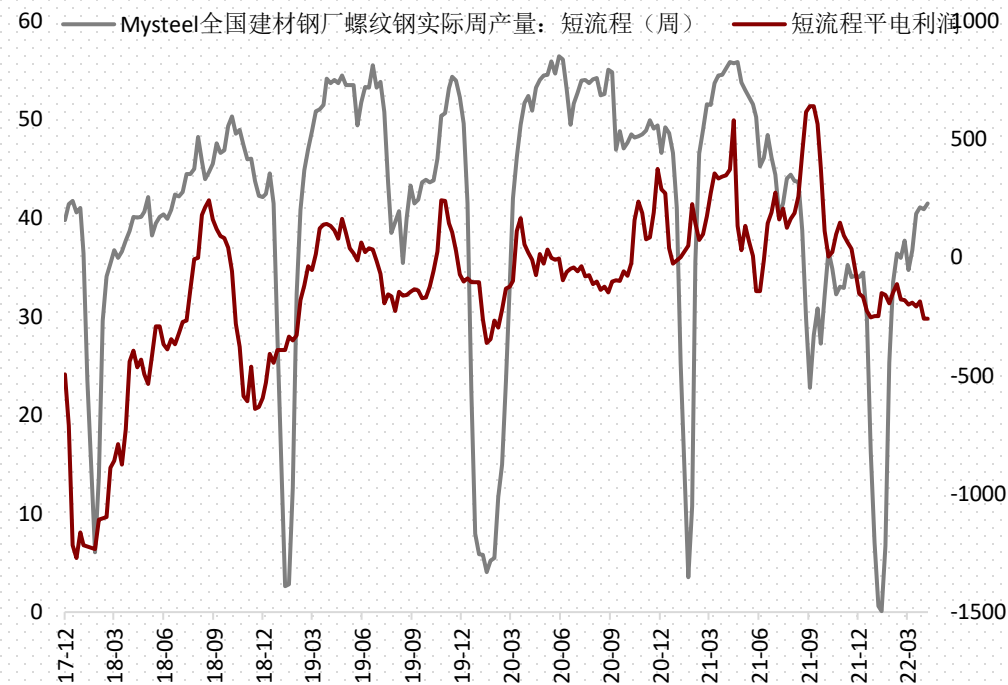
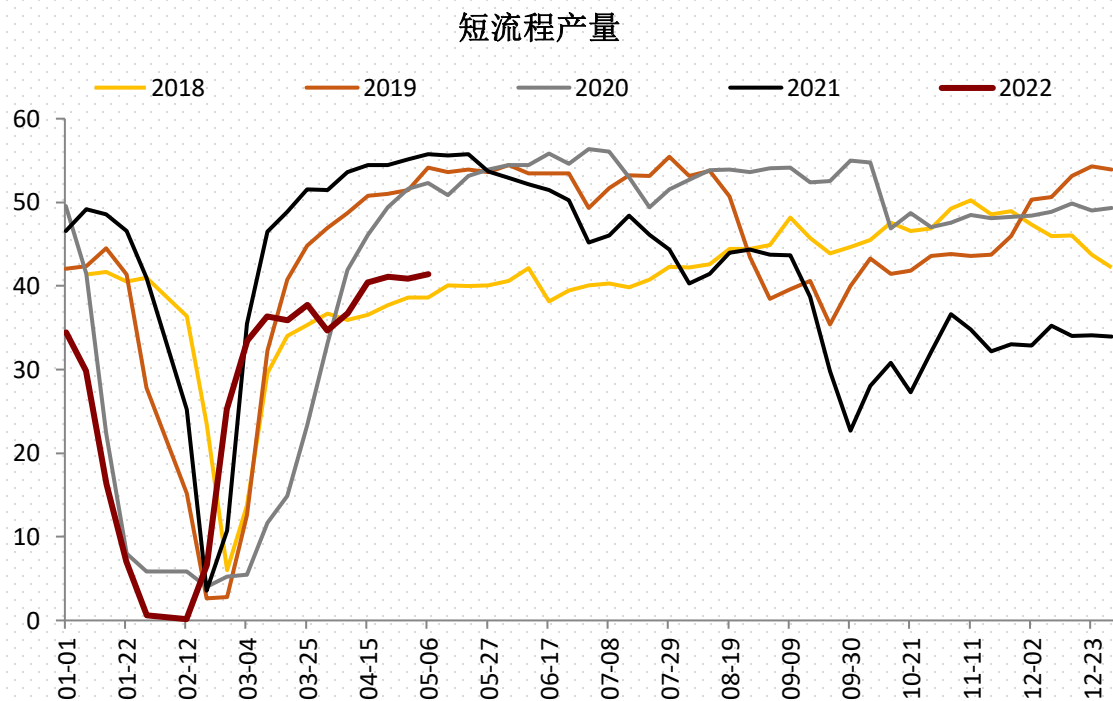
数据来源：卓创、钢联、一德期货黑色事业部

## 【螺纹供应】



数据来源：钢联、卓钢、找钢、西本、一德期货黑色事业部

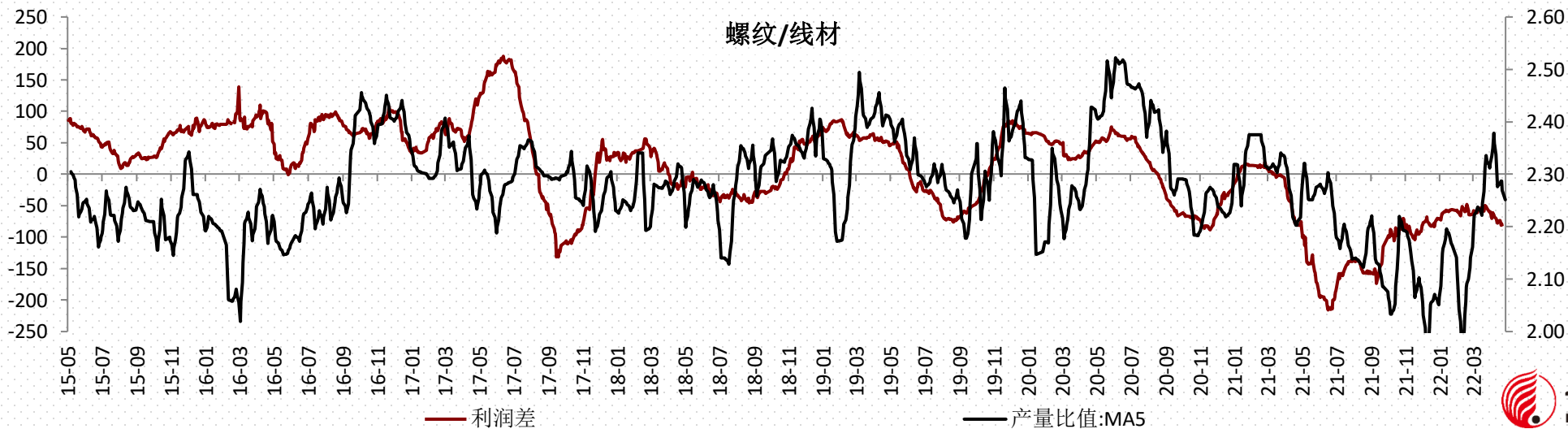
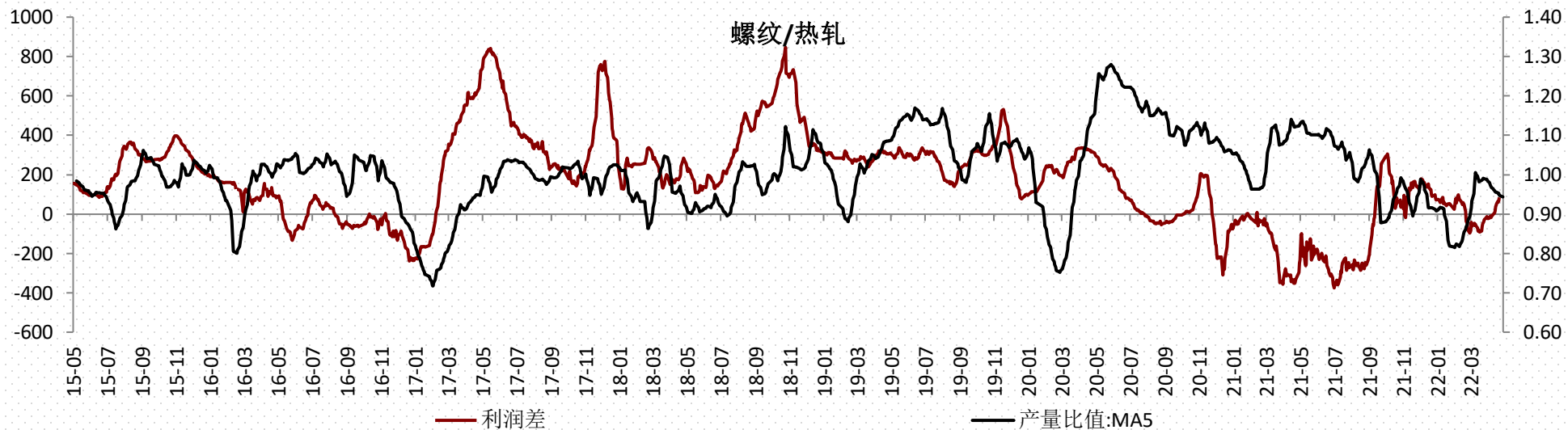
# 【螺纹供应】



数据来源：钢联、一德期货黑色事业部



# 【螺纹供应】

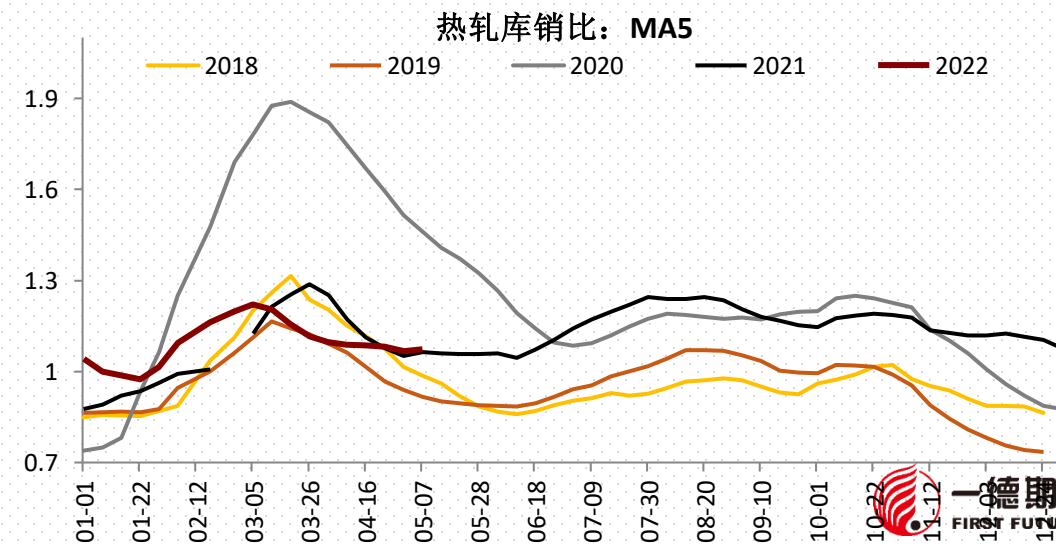
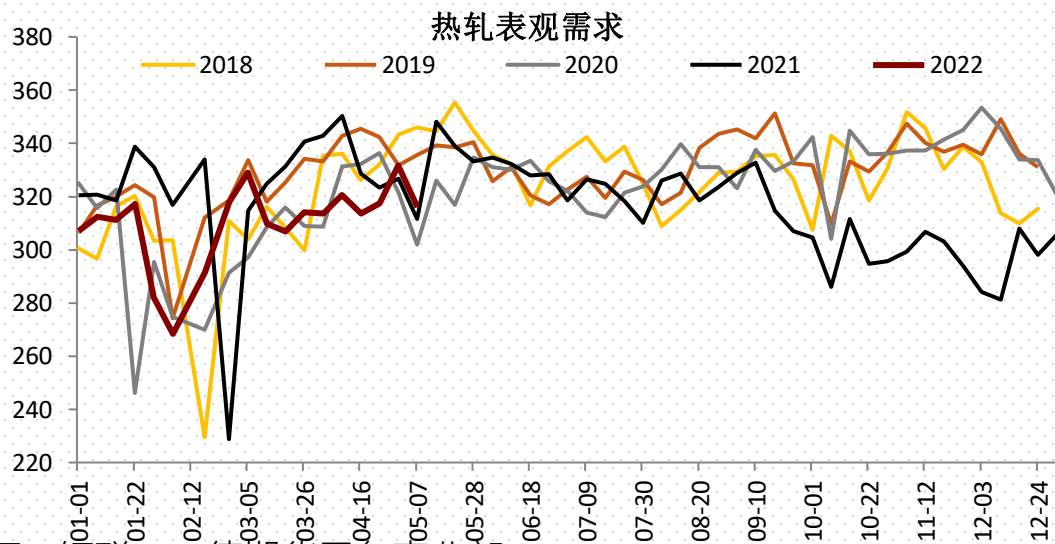
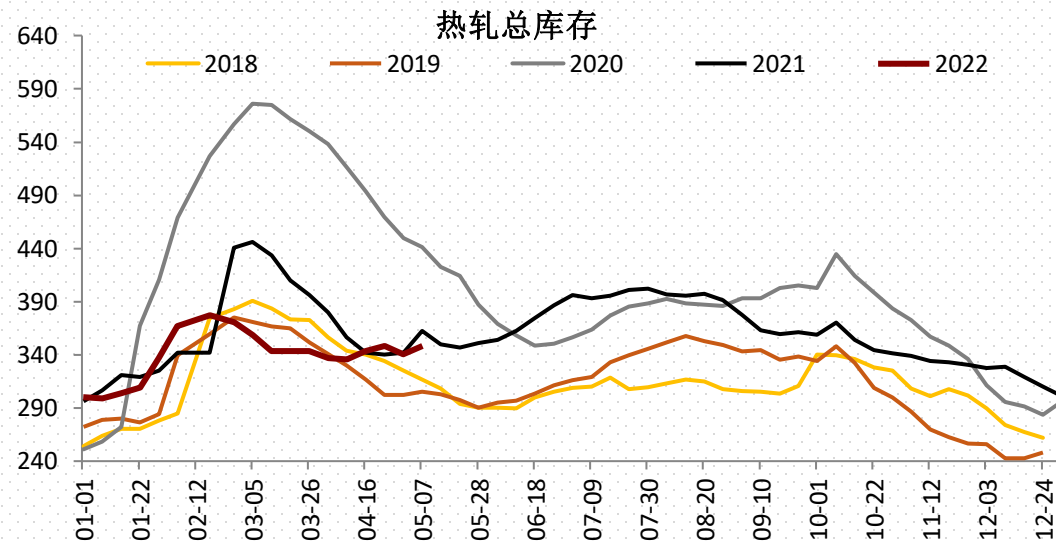
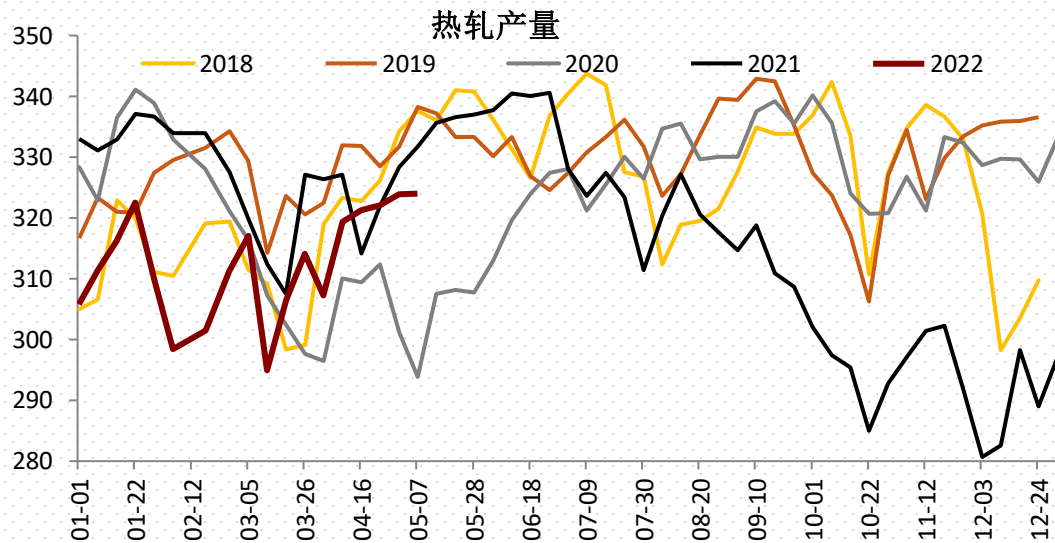


数据来源：钢联、一德期货黑色事业部



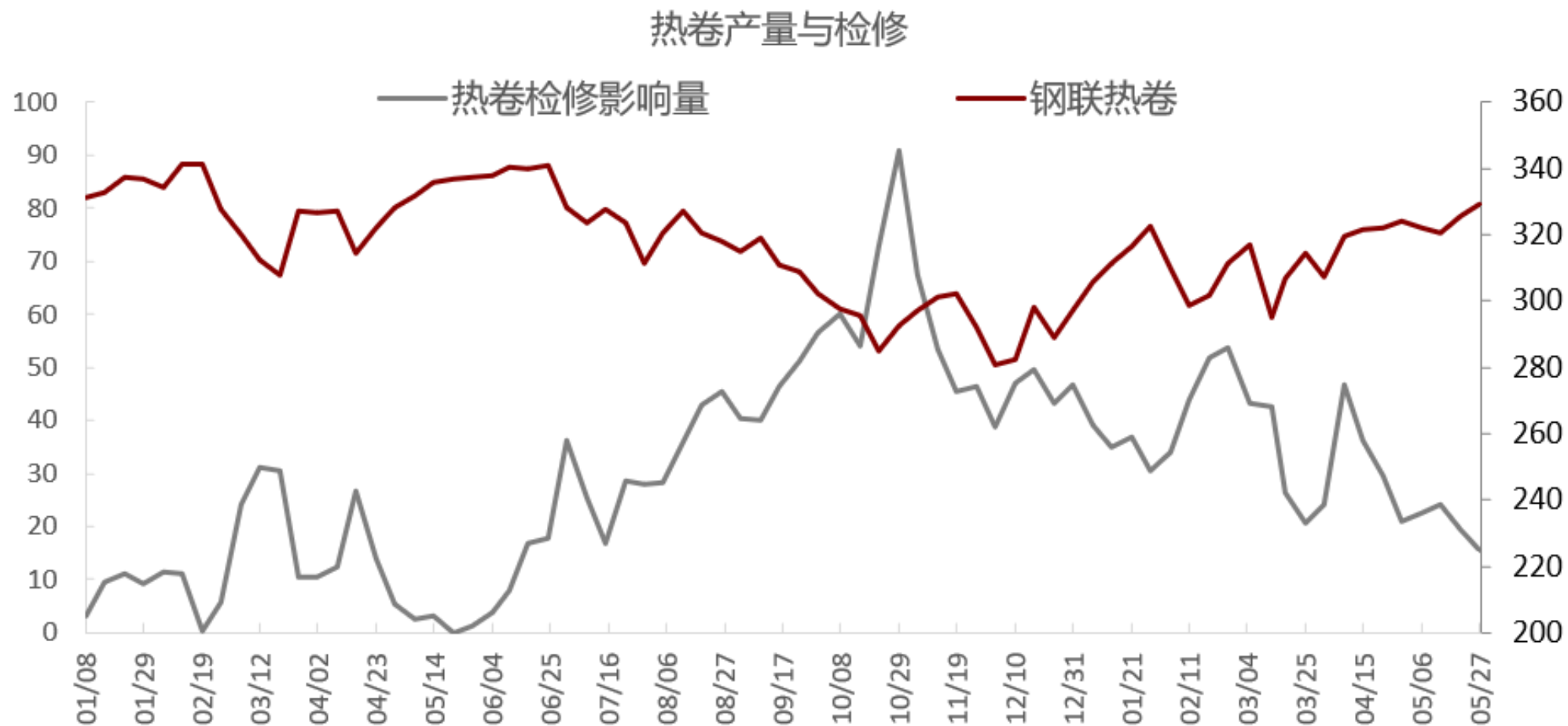


# 【热轧结构】



数据来源: 钢联、一德期货黑色事业部

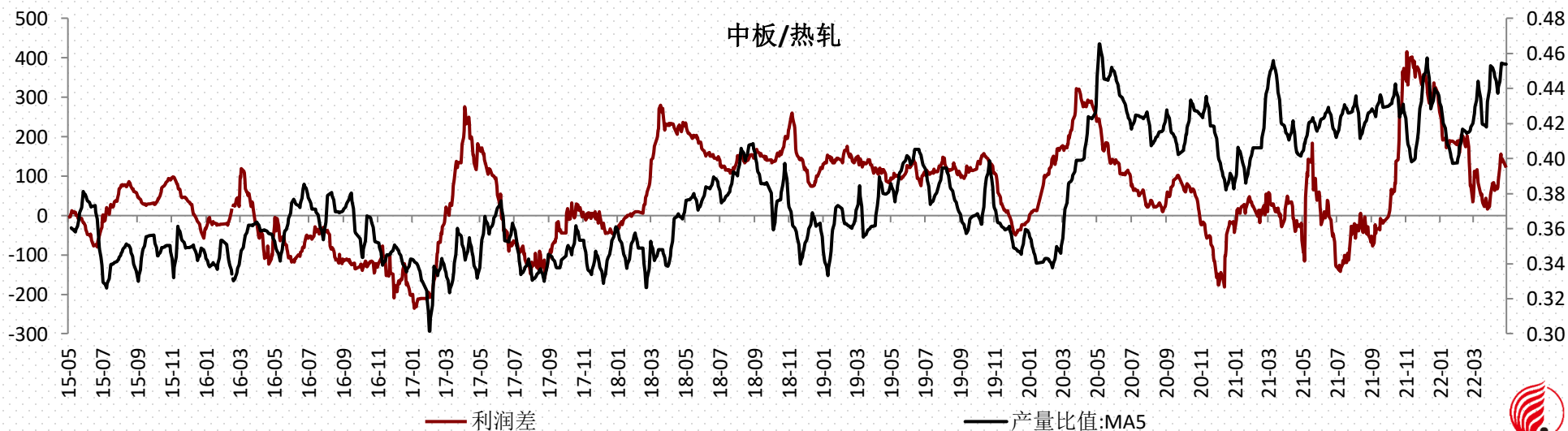
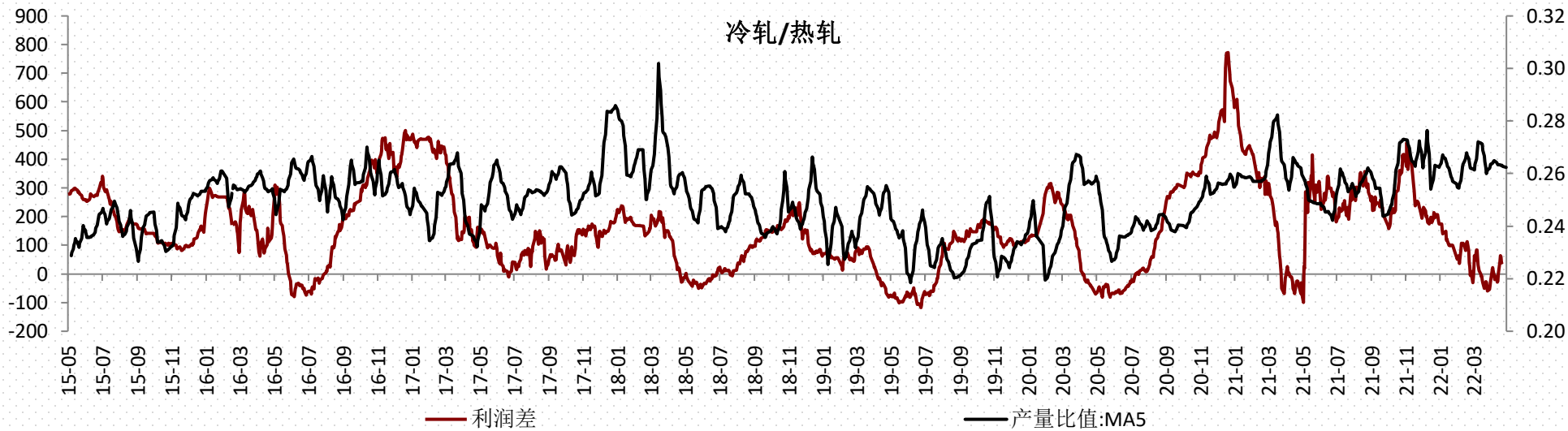
## 【热轧供应】



数据来源：钢联、卓钢、找钢、西本、一德期货黑色事业部



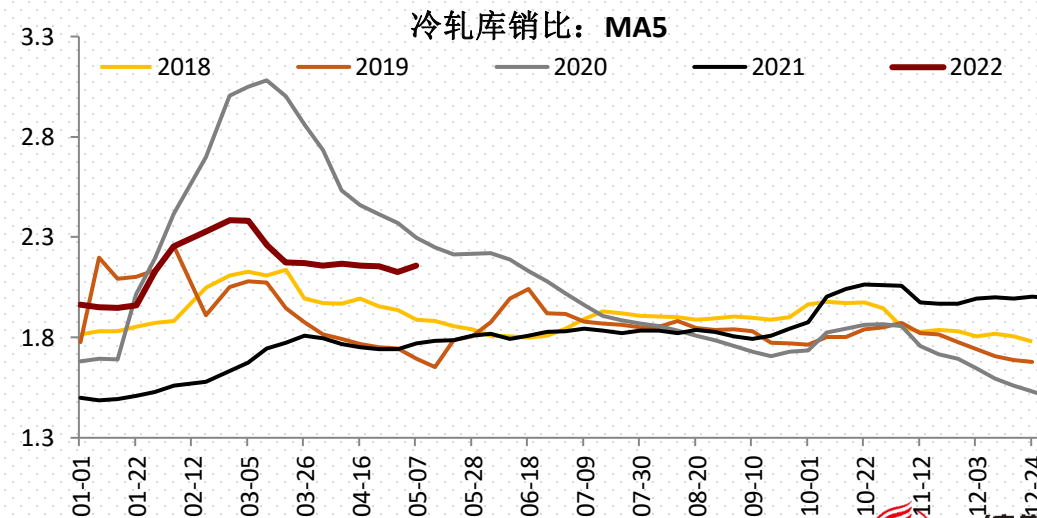
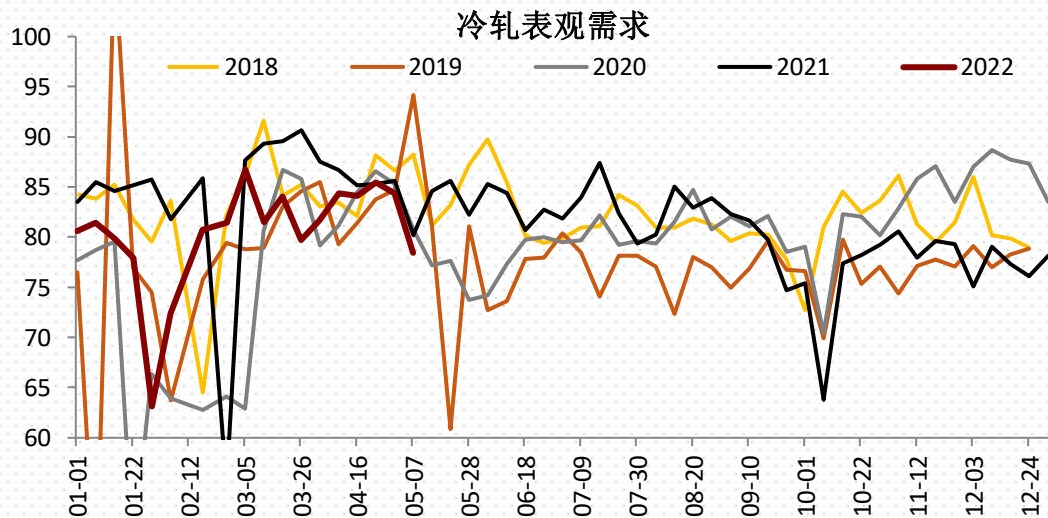
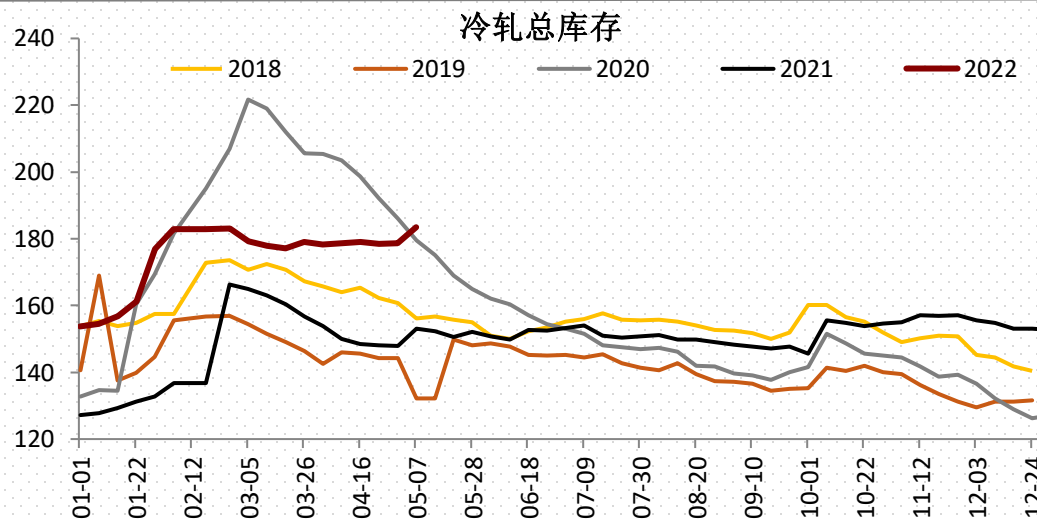
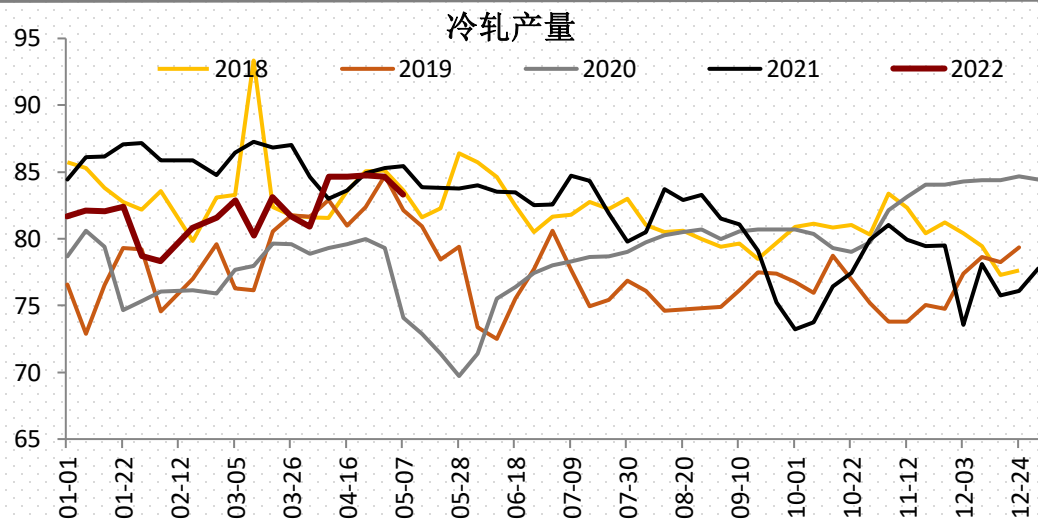
# 【热轧供应】



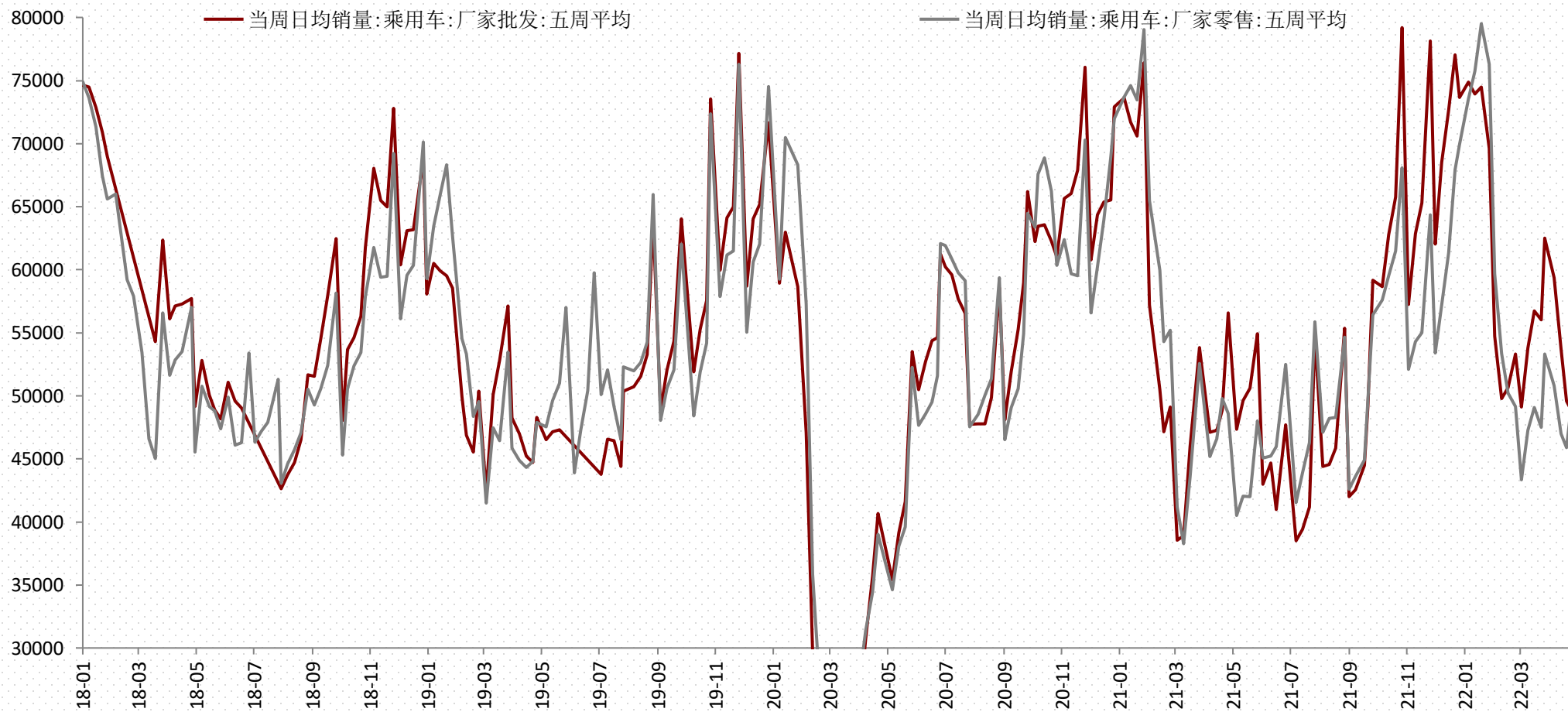
数据来源：钢联、一德期货黑色事业部



# 【冷轧结构】

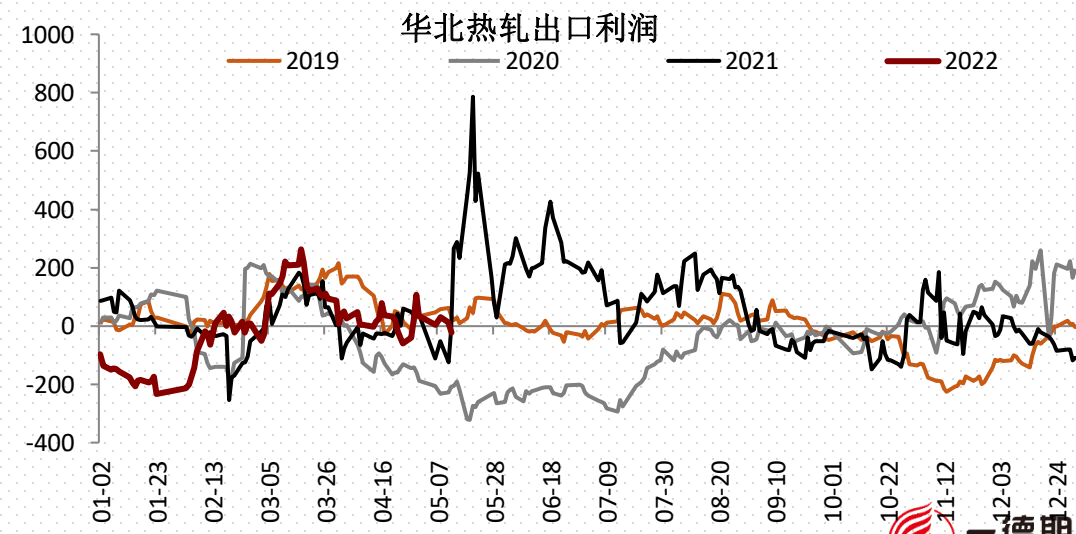
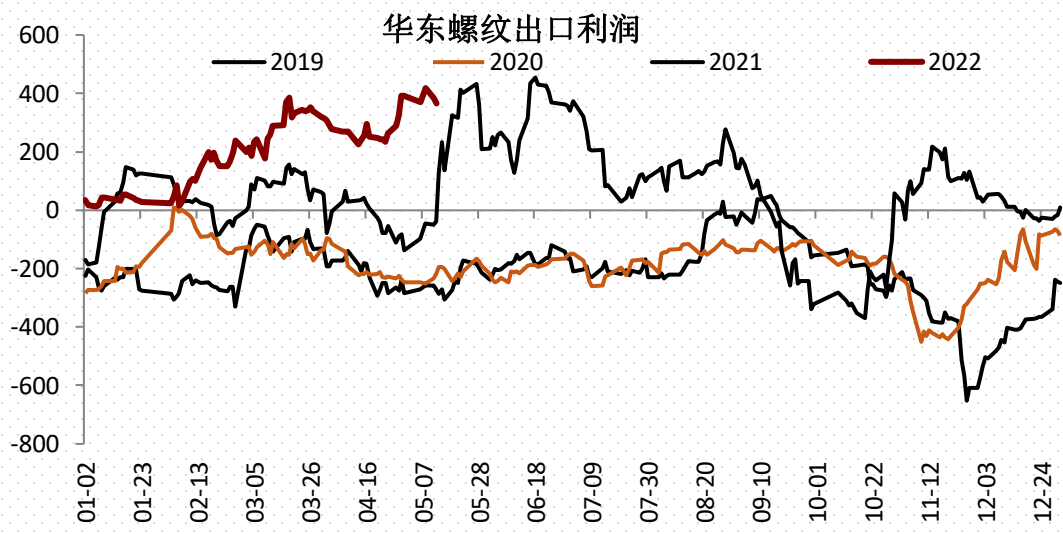
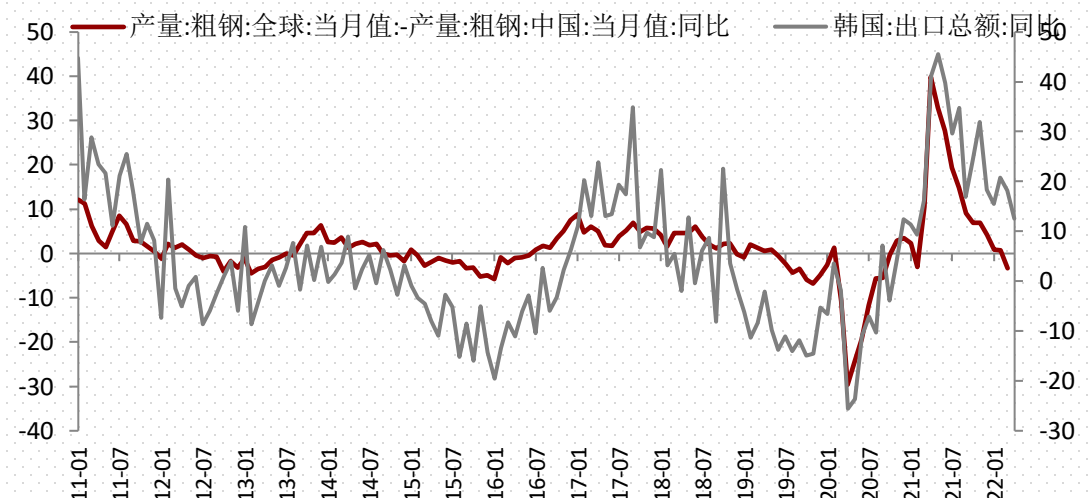
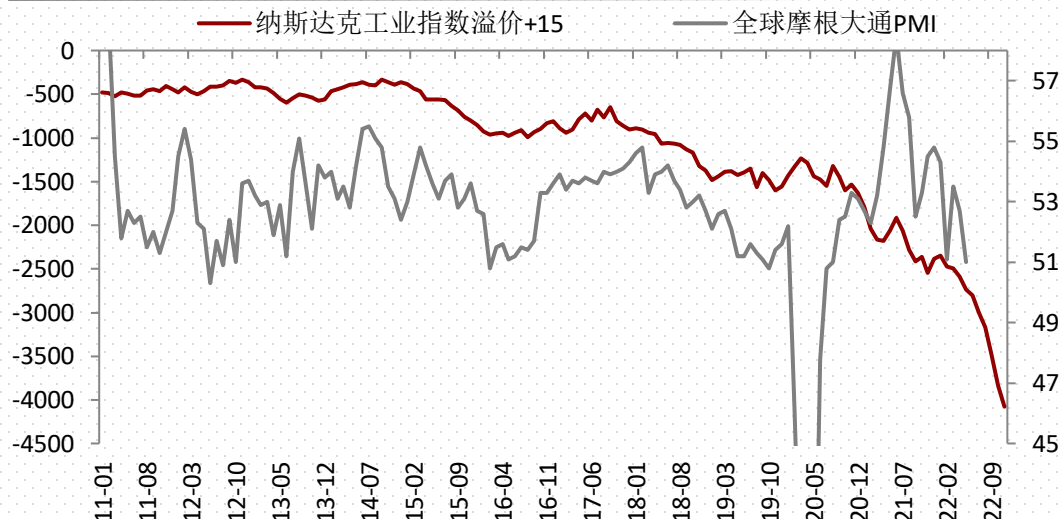


# 【冷轧需求】



数据来源：中汽协、一德期货黑色事业部

# 【外需】

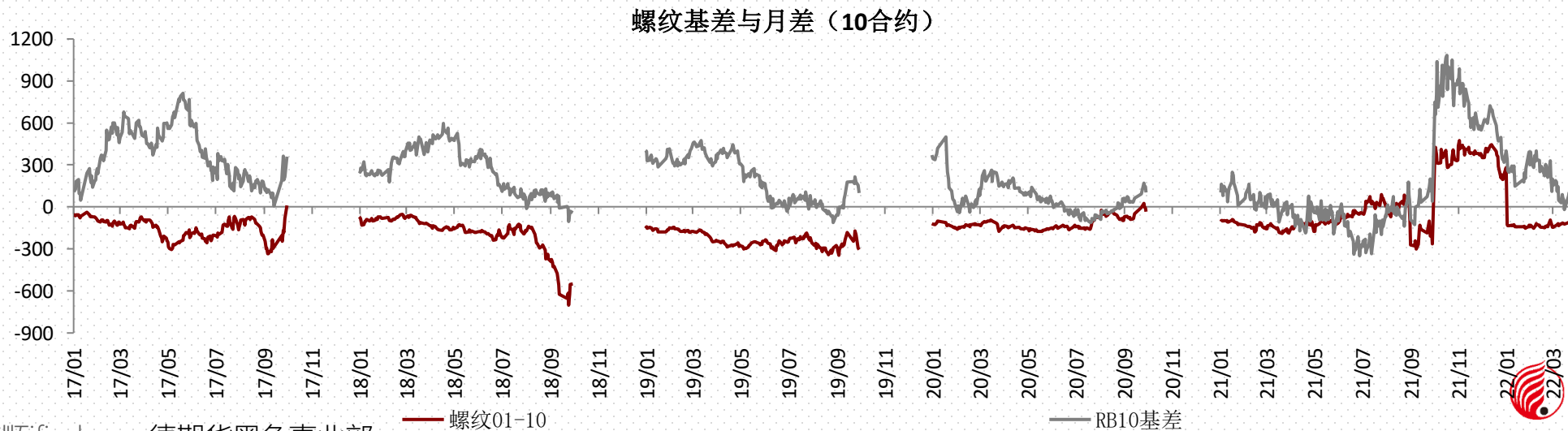
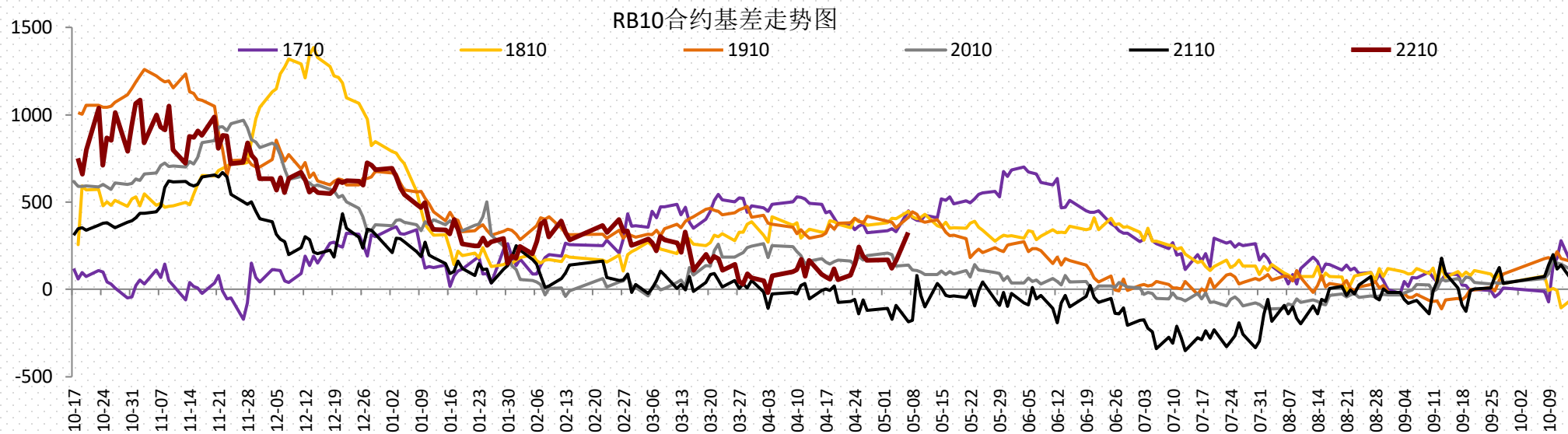


数据来源：同花顺ifind、一德期货





# 【基差】

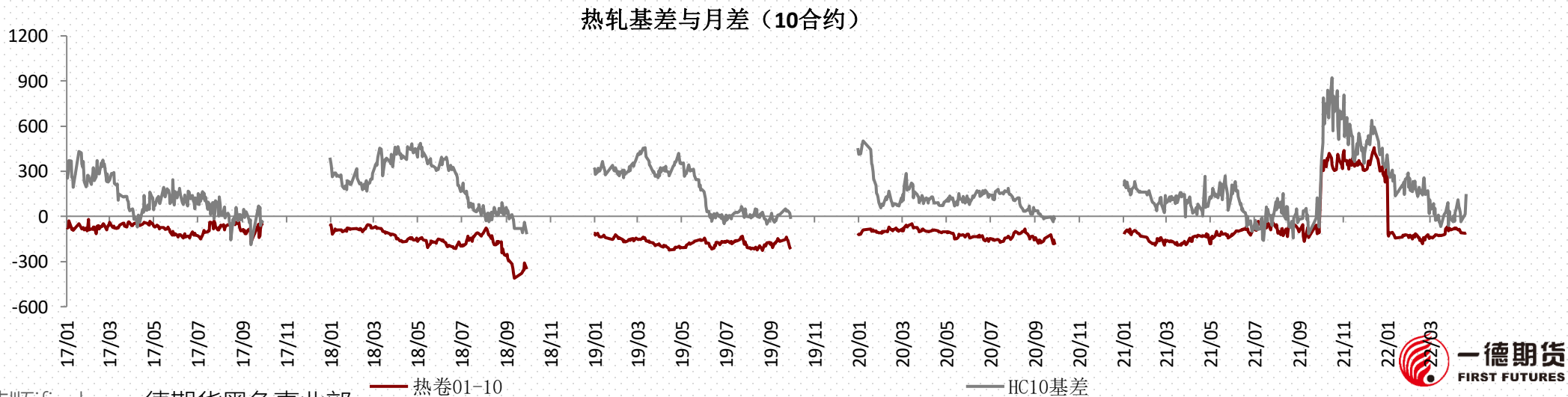
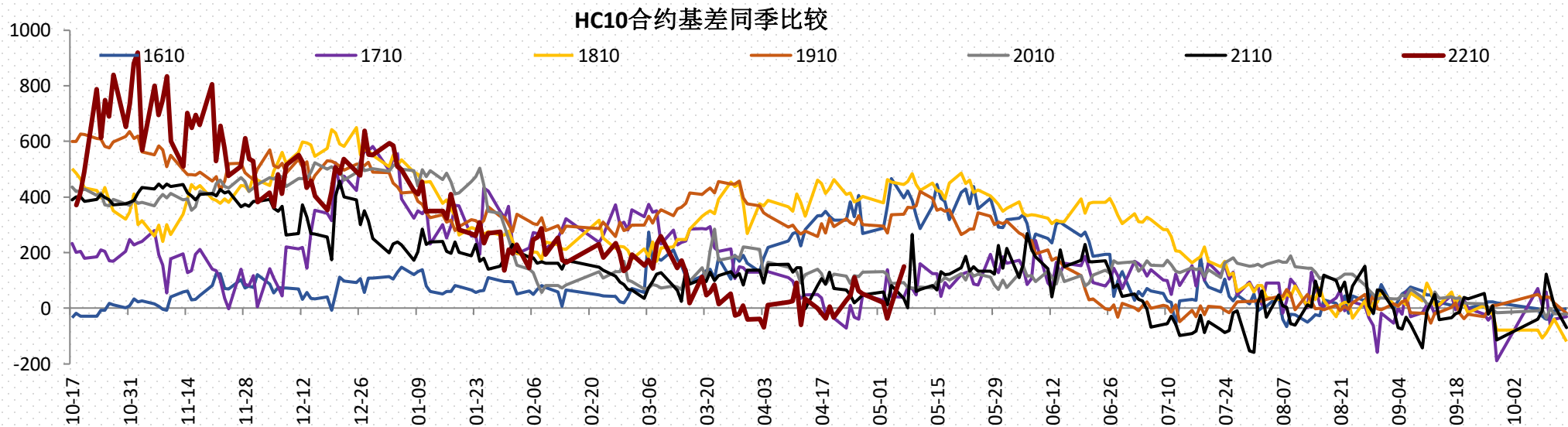


数据来源: 同花顺ifind、一德期货黑色事业部





# 【基差】

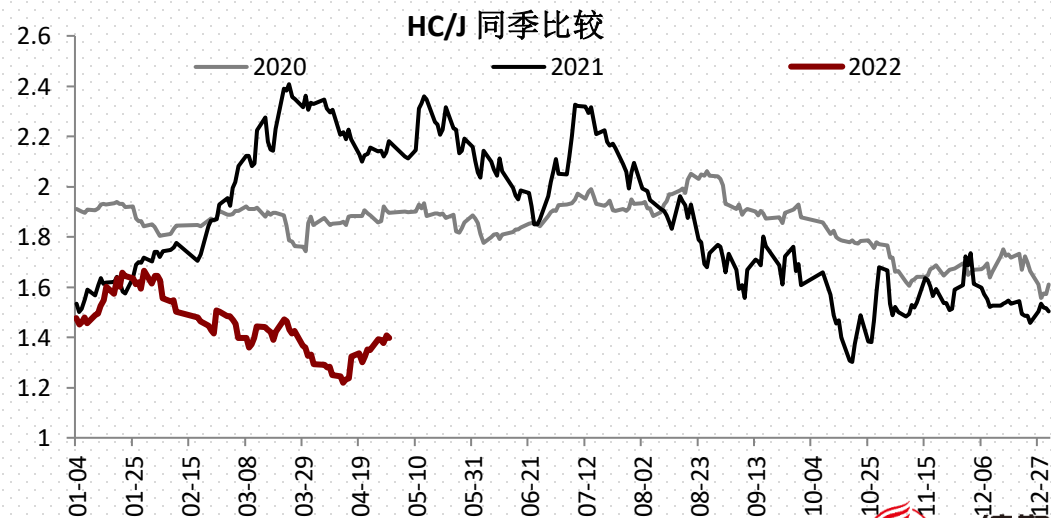
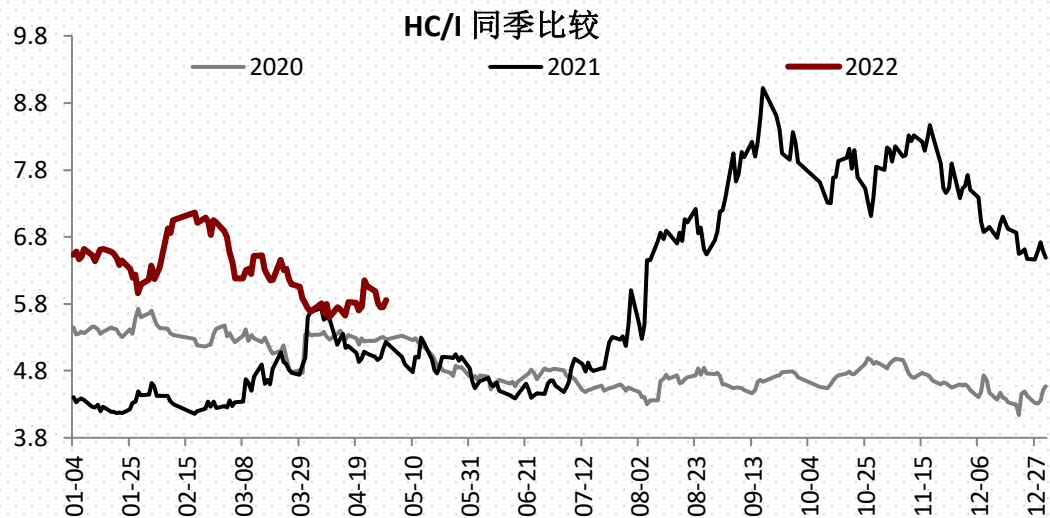
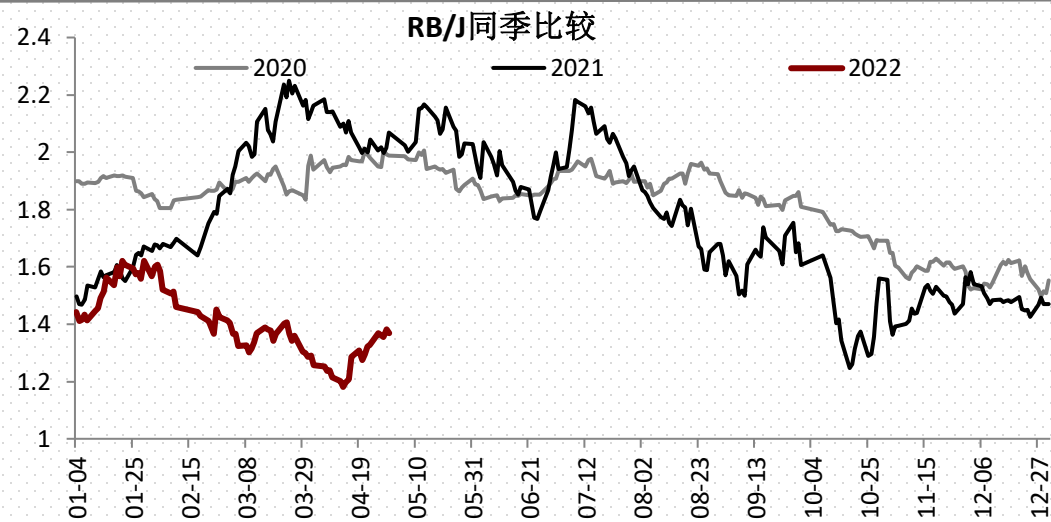
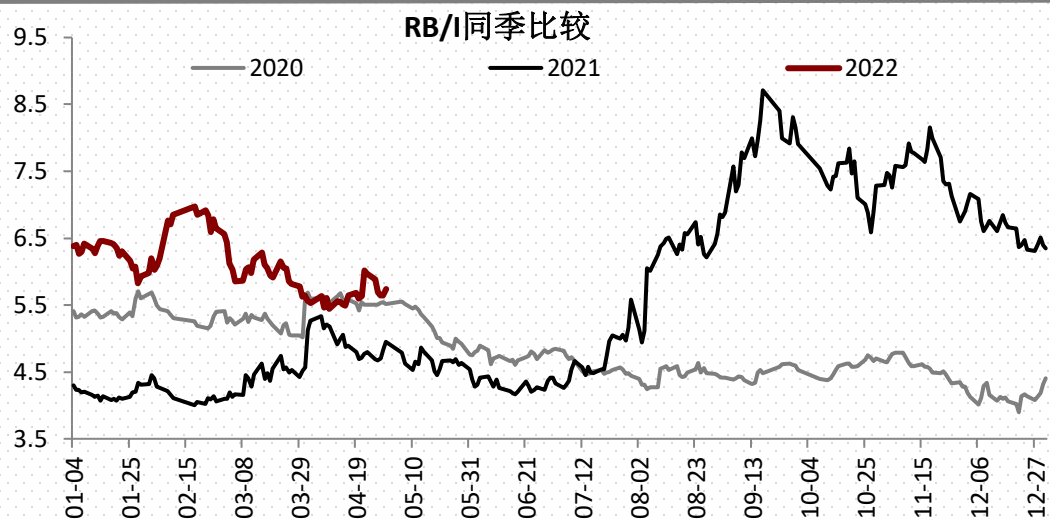


数据来源: 同花顺ifind、一德期货黑色事业部





# 品种差





## 免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365